

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POLENERGIA
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU**

Michał Michalski – Prezes Zarządu

Iwona Sierżęga – Członek Zarządu

Piotr Maciołek – Członek Zarządu

Tomasz Kietliński – Członek Zarządu

Jarosław Bogacz – Członek Zarządu

Warszawa, 30 marca 2021 roku

Spis treści

1.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku	4
2.	Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy	5
3.	Otoczenie prawne	14
4.	Struktura organizacyjna Grupy	14
5.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w śródrocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.	14
6.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	16
7.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	16
8.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.	16
9.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	16
10.	Informacje ogólne	17
11.	Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz zmian w organizacji grupy kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn	17
12.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej Emitenta	18
13.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony	18
14.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	35
15.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	43
16.	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym	44
17.	Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem	45
18.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	45
19.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania oraz opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach grupy kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym	49
20.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	49
21.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	49
22.	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	49
23.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta	50

24.	W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	51
25.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	51
26.	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	52
27.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	52
28.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik oraz ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w latach następnych.....	52
29.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej oraz charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej Emitenta	52
30.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.....	53
31.	Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie	53
32.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym	54
33.	Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym	54
34.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)	55
35.	Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	55
36.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	55
37.	Informacje dodatkowe:.....	55
38.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	56

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku

W 2020 roku Grupa Polenergia („Grupa”) osiągnęła wyniki na poziomie skorygowanych (znormalizowanych) EBITDA oraz zysku netto wynoszące odpowiednio 256,8 mln zł oraz 111,0 mln zł, co stanowi spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o odpowiednio 22,4 mln zł i 4,7 mln zł.

Wyniki Grupy Polenergia (mln PLN)	12M 2020	12M 2019	Zmiana r/r	Zmiana r/r [%]	4 kwartał 2020	4 kwartał 2019	Zmiana r/r	Zmiana r/r [%]
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 811,3	2 596,6	(785,2)	-30%	481,9	649,0	(167,1)	-26%
segment obrotu i sprzedaży	1 184,7	1 952,8	(768,0)		344,0	482,5	(138,5)	
pozostałe	626,6	643,8	(17,2)		137,9	166,5	(28,6)	
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(1 603,9)	(2 384,4)	780,6	33%	(432,4)	(584,4)	152,0	26%
segment obrotu i sprzedaży	(1 147,7)	(1 928,0)	780,4		(337,6)	(473,6)	136,0	
pozostałe	(456,2)	(456,4)	0,2		(94,8)	(110,7)	16,0	
Zysk brutto ze sprzedaży	207,5	212,1	(4,6)	-2%	49,5	64,6	(15,1)	-23%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(49,0)	(39,0)	(10,0)	-26%	(15,3)	(12,1)	(3,2)	-27%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	7,0	7,5	(0,5)	-7%	24,3	4,9	19,3	390%
A Zysk operacyjny (EBIT)	165,5	180,6	(15,2)	-8%	38,2	57,4	(19,2)	-33%
Amortyzacja	96,3	101,5	(5,1)		23,3	25,3	(2,0)	
Odpisy aktualizujące	(5,1)	17,2	(22,3)		(5,6)	16,2	(21,7)	
Zysk na utracie kontroli nad jednostkami zależnym***	-	(20,2)	20,2		-	(20,2)	20,2	
EBITDA	256,8	279,1	(22,4)	-8%	55,9	78,7	(22,8)	-29%
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA*	256,8	279,1	(22,4)	-8%	55,9	78,7	(22,8)	-29%
B Przychody finansowe	5,1	5,8	(0,7)		0,6	1,3	(0,6)	
C Koszty finansowe	(44,3)	(49,5)	5,3		(10,2)	(12,6)	2,4	
A+B+C Zysk (strata) brutto	126,3	136,9	(10,5)	-8%	28,6	46,1	(17,4)	-38%
Podatek dochodowy	(17,8)	(27,8)	10,0	36%	(0,7)	(11,6)	10,9	94%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	108,5	109,0	(0,6)	-1%	27,9	34,5	(6,5)	-19%
Zysk z działalności operacyjnej zanichejanej	0,3	-	0,3	-	0,3	-	0,3	-
Zysk ze zbycia działalności zanichejanej	1,7	-	1,7	-	1,7	-	1,7	-
Zysk netto	110,5	109,0	1,5	1%	30,0	34,5	(4,5)	-13%
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	4,1	8,2	(4,1)		0,3	2,1	(1,8)	
Różnice kursowe	0,0	0,0	(0,0)		0,1	(0,1)	0,1	
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	1,4	1,4	0,0		0,3	0,4	(0,0)	
Odpisy aktualizujące**	(5,1)	17,2	(22,3)		(5,6)	16,2	(21,7)	
Wynik netto na sprzedaży aktywów***	-	(20,2)	20,2		-	(20,2)	20,2	
Skorygowany Zysk (Strata) Netto*	111,0	115,7	(4,7)	-4,1%	25,1	32,8	(7,7)	-23%
Skorygowana EBITDA*	256,8	279,1	(22,4)	-8%	55,9	78,7	(22,8)	-29%
Marża skorygowana EBITDA*	14,2%	10,7%	3,4%		11,6%	12,1%	-0,5%	
Skorygowana EBITDA (bez segmentu obrotu)	234,6	264,3	(29,7)	-11%	54,2	73,1	(18,9)	-26%
Marża skorygowana EBITDA (bez segmentu obrotu)	37,4%	41,1%	-3,6%		39,3%	43,9%	-4,6%	

*) Skorygowane o przychody (koszty) o charakterze niepieniężnym/jednorazowym rozpoznane w danym roku obrotowym

**) Odwrócenie odpisów związanych z dewelopmentem w 2019 r. i 2020 r. oraz odpisów aktualizujących ich wartość aktywów w segmencie biomasy w 2019 r.

***) Dotyczy sprzedaży udziałów w farmach wiatrowych offshore

Przychody ze sprzedaży Grupy Polenergia za rok 2020 były niższe o 785,2 mln zł, co jest spowodowane głównie niższymi przychodami w segmencie obrotu i sprzedaży (o 768,0 mln zł) oraz gazu i czystych paliw (o 53,1 mln zł), skompensowanymi częściowo przez wyższe przychody w segmencie lądowych farm wiatrowych (o 42,9 mln zł).

Skorygowany wynik EBITDA w omawianym okresie wyniósł 256,8 mln zł i był niższy o 22,4 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, co spowodowane było w szczególności przez spadek wyniku segmentu gazu i czystych paliw (o 62,0 mln zł) w efekcie mniejszych przychodów z rekompensaty kosztów gazu (ze względu na zakończenie w 2019 roku długoterminowej umowy na zakup gazu) oraz niższych przychodów z rekompensaty kosztów osieroconych (koniec systemu rekompensat w maju 2020 roku). Niższy wynik segmentu gazu i czystych paliw został częściowo skompensowany przez wyższy wynik segmentu lądowych farm wiatrowych (o 34,3 mln zł) spowodowany wyższymi wolumenami produkcji oraz wyższymi cenami sprzedaży zielonych certyfikatów i energii elektrycznej, a także segmentu obrotu i sprzedaży (o 7,3 mln zł) w związku ze wzrostem wyniku na handlu energią elektryczną z farm wiatrowych oraz konsekwentnym wdrażaniem nowej strategii.

W czwartym kwartale 2020 roku Grupa Polenergia odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 167,1 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, na co wpływ miały w szczególności niższe przychody ze sprzedaży segmentu obrotu i sprzedaży (o 138,5 mln zł) oraz segmentu gazu i czystych paliw (o 15,5 mln zł).

Skorygowany wynik EBITDA w tym okresie wyniósł 55,9 mln zł i był niższy o 22,8 mln zł w stosunku do wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przyczynił się do tego głównie niższy wynik segmentu gazu i czystych paliw w efekcie mniejszych przychodów z rekompensaty kosztów gazu oraz niższych przychodów z rekompensaty kosztów osieroconych.

2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy

W związku z zatwierdzeniem przez Radę Nadzorczą Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024, Grupa zdefiniowała nowy podział obszarów działania na segmenty operacyjne, a dane za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku zostały przekształcone tak, aby zapewnić porównywalność danych.

Segment lądowych farm wiatrowych zanotował wzrost wyniku EBITDA o 34,3 mln zł w porównaniu do wyniku z roku ubiegłego, a w samym czwartym kwartale spadek wyniku EBITDA wyniósł 0,7 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na lepsze wyniki segmentu w roku 2020 złożyły się wyższe przychody ze sprzedaży spowodowane wzrostami cen sprzedaży zielonych certyfikatów i energii elektrycznej, częściowo skompensowane przez wyższe łączne koszty bilansowania i profilu, niższy wolumen produkcji oraz koszty działalności dotyczącej rozwoju i budowy farm wiatrowych. W 2020 roku nastąpiły zmiany w sposobie prezentowania kosztów i przychodów segmentu lądowych farm wiatrowych. W efekcie zmiany formuły wyznaczania ceny energii elektrycznej w farmach Gawłowice, Skurpie, Rajgród i Mycielin, koszty profilu są ujmowane poprzez zmniejszenie ceny sprzedaży energii elektrycznej. Do końca 2019 roku koszty profilu były prezentowane w kosztach operacyjnych. Ponadto od 2020 roku Grupa prezentuje przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze niesprzedanych świadectw pochodzenia poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży.

Wynik EBITDA segmentu gazu i czystych paliw zanotował spadek o 62,0 mln zł w 2020 roku, a w samym czwartym kwartale – spadek o 15,0 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, głównie w efekcie niższych przychodów z rekompensaty kosztów gazu (konsekwencja zakończenia długoterminowej umowy na zakup gazu oraz korekty kosztów gazu za rok 2019) oraz niższych przychodów z rekompensaty kosztów osieroconych (koniec systemu rekompensat w maju 2020 roku), częściowo skompensowany przez wyższą marżę na produkcji energii elektrycznej.

Segment obrotu i sprzedaży zanotował wzrost wyniku EBITDA o 7,3m PLN w porównaniu do roku ubiegłego w związku z: i) wzrostem wyniku na handlu energią z farm wiatrowych na skutek działań optymalizujących poziomy zabezpieczenia długo i średnioterminowego oraz działań optymalizacji handlowej na rynku bieżącym, ii) wzrostem wyniku na optymalizacji poziomu produkcji energii w aktywach wytwórczych Grupy, iii) wdrożeniem nowej strategii w zakresie sprzedaży energii do klientów strategicznych, agregacji OZE i ekspansji geograficznej. Wzrost został częściowo skompensowany przez i) spadek wyniku na portfelu handlowym z uwagi na brak zdarzeń o charakterze jednorazowym, które miały wpływ na poprawę wyniku w 2019 r., ii) spadek wyniku na handlu zielonymi certyfikatami z farm wiatrowych m.in. w związku ustabilizowaniem poziomu marży na sprzedaży w konsekwencji zmian w wewnątrzgrupowych umowach CPA iii) niższy wpływ wyceny certyfikatów wytworzonych, lecz jeszcze niewydanych, iv) wyższe koszty operacyjne w związku z rozwojem działalności (głównie wynagrodzeń ze względu na wzrost zatrudnienia na skutek wdrożenia nowych linii biznesowych i wzrost kosztów usług obcych), v) wyższe koszty prowizji.

EBITDA segmentu dystrybucji była niższa o 1,1 mln zł w stosunku do wyniku osiągniętego w poprzednim

roku, a w samym czwartym kwartale była niższa o 0,2 mln zł. Spadek wyniku w 2020 roku jest głównie konsekwencją zdarzenia jednorazowego w 3 kwartale 2019 r. (rozwiązania rezerwy w kwocie 1,6m ze względu na korzystny wyrok w zakończonym procesie sądowym) częściowo skompensowanego przez wyższą marżę na sprzedaży energii elektrycznej. Jednocześnie, narastająco w segmencie dystrybucji odnotowano niższy o 10% wolumen dystrybucyjny względem roku ubiegłego wskutek spadku zapotrzebowania na energię w zakładach produkcyjnych oraz galeriach handlowych, głównie w związku z epidemią COVID-19.

Od początku 2020 roku Grupa wydziela w wynikach finansowych segment fotowoltaiki, w związku z rozpoczęciem fazy operacyjnej przez 8 projektów fotowoltaicznych o łącznej mocy 8 MW (Sulechów I), które uzyskały wsparcie w ramach systemu aukcyjnego dla OZE. Segment wypracował wynik EBITDA w wysokości 2,2 mln zł w trzech kwartałach 2020 roku, a czwarty kwartał, z uwagi na niskie nasłonecznienie miał neutralny wpływ na wynik.

Wynik w segmencie niealokowanych w 2020 roku był niższy o 3,1 mln w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2019. Na zmianę wyniku EBITDA wpływa niższy wynik Centrali (głównie w wyniku wzrostu kosztów operacyjnych częściowo skompensowany przez niższy poziom odpisów aktualizujących wartość należności), zaniechanie działalności w Biomacie Wschód częściowo skompensowane przez wynik na likwidacji spółek PPG Niemcy oraz Energopep.

W rezultacie opisanych powyżej zdarzeń skorygowana marża EBITDA, z wyłączeniem segmentu obrotu i sprzedaży wyniosła 37,4% i była o 3,6 p.p. niższa od rozpoznanej w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast w czwartym kwartale wartość tego wskaźnika wyniosła 39,3% i była o 4,6 p.p. niższa od rozpoznanej w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Wynik z działalności finansowej w 2020 roku był lepszy od wyniku ubiegłorocznego o 4,6 mln zł, na co miały wpływ przede wszystkim niższe koszty finansowe z tytułu odsetek (o 7,2mln zł), częściowo skompensowane przez niższe przychody z tytułu odsetek od lokat i pożyczek (-2,3mln zł), wyższe koszty zrealizowanych różnic kursowych (-0,9mln zł), opłat bankowych (-0,7mln zł) oraz wynik z wyceny instrumentów pochodnych.

Zmiana poziomu podatku dochodowego w porównaniu do poprzedniego roku jest konsekwencją niższego wyniku brutto Grupy w 2020 roku oraz nieefektywności podatkowej w Centrali.

Ponadto, na wyższy poziom zysku netto (o 5,1 mln zł) miało wpływ odwrócenie odpisu aktualizującego wartość niefinansowych aktywów trwałych w segmencie lądowych farm wiatrowych w związku z powrotem do planów realizacji projektu Piekło po wygranej aukcji częściowo skompensowane przez dokonane inne odpisy w segmencie lądowych farm wiatrowych i pozycji Niealokowane.

Wpływ pandemii COVID-19

W związku z trwającą epidemią COVID-19 na bieżąco monitorowane i identyfikowane są czynniki ryzyka, które mogą mieć wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Polenergia. Zarząd podejmuje kroki, aby złagodzić negatywne skutki oddziaływania koronawirusa, jednakże ich ostateczny wpływ i skala są trudne do oszacowania.

W ocenie Zarządu, Grupa Polenergia wykazuje dotychczas silną odporność na niesprzyjające otoczenie makroekonomiczne wywoływane przez epidemię COVID-19. Wysokie wyniki finansowe wypracowane w 2020 roku, w tym również w czwartym kwartale, wskazują, iż częściowe zamrożenie polskiej gospodarki nie wpłynęło w sposób istotny na funkcjonowanie spółek Grupy.

Pracownicy zatrudnieni w ramach Grupy przeszli w większości na tryb pracy zdalnej z wykorzystaniem środków komunikacji na odległość, przy jednoczesnym utrzymaniu normalnego poziomu kadrowego. Wszystkie istotne procesy operacyjne przebiegają zgodnie z wyznaczonymi harmonogramami, a istotne procesy zarządcze prowadzone są w trybie zdalnym. Spółka identyfikuje czynniki ryzyka związane ze wzrostem zachorowań na COVID-19, w szczególności w przypadku działań i procesów, które nie mogą

być prowadzone w całości w trybie zdalnym. Dotyczy to w szczególności segmentu gazu i czystych paliw uzależnionego w większym stopniu od ruchu osobowego pracowników produkcyjnych oraz realizowanych projektów farm wiatrowych będących w fazie budowy. W celu ograniczenia wpływu ryzyka na działalność Spółki Elektrociepłownia Nowa Sarzyna wprowadzono rygorystyczne zasady BHP dla działalności operacyjnej i prac remontowych. Dodatkowo przygotowano dla Spółki plan awaryjny utrzymania ciągłości produkcji w wariacie pracy w skoszarowaniu pracowników obsługi. Realizacja projektów farm wiatrowych będących w fazie budowy przebiega dotychczas bez istotnego negatywnego wpływu COVID-19. Na budowie wdrożone zostały procedury bezpieczeństwa oraz środki ochrony BHP, takie jak ankiety i oświadczenia potwierdzające dobry stan zdrowia oraz brak kontaktu z osobami zakażonymi, konieczność zachowania dystansu, pomiar temperatury, punkty dezynfekcji, cotygodniowe testy na obecność COVID-19 zespołu pracowników obsługujących budowę farmy wiatrowej Szymankowo, testy dla nowych pracowników oraz stałe zespoły pracowników obsługujących daną budowę (wprowadzono zakaz wymiany współpracowników pomiędzy budowami).

Wpływ epidemii COVID-19 na wyniki osiągane w segmencie dystrybucji zauważalny jest poprzez spadek krajowego zapotrzebowania na energię elektryczną, mający swoje źródło między innymi w spadku zużycia energii w zakładach produkcyjnych i galeriach handlowych. Ponadto spółka Polenergia Dystrybucja w pierwszym kwartale 2020 roku ostrożnościowo rozpoznała odpis aktualizujący wartość należności w związku z pandemią COVID-19 w kwocie 233 tys. zł, a w drugim i trzecim kwartale zidentyfikowała wzrost opóźnień w płatnościach. W dniu 15 października zakończył się okres ochronny dla klientów spółek dystrybucyjnych i sprzedażowych, który istotnie ograniczył możliwość egzekwowania spłaty zaległych płatności, co spowodowało istotną poprawę ściągalności należności i zmniejszenie poziomu przeterminowanych należności. Wprowadzenie dalszych obostrzeń związanych z pandemią, w tym ponowne ograniczenie działania galerii handlowych, może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową spółki.

W segmencie obrotu i sprzedaży w związku z epidemią COVID-19 utrzymuje się zwiększone ryzyko prowadzenia działalności handlowej. Przyczynia się do tego między innymi wysoki poziom zmienności cen energii i surowców obserwowany szczególnie w pierwszym, drugim i czwartym kwartale. W trzecim kwartale wpływ tego czynnika był mniejszy. Dodatkowo na zwiększone ryzyko prowadzenia działalności wpływ ma utrzymujący się spadek płynności na rynkach oraz wzrost ryzyka niewypłacalności kontrahentów. Wymienione czynniki ryzyka mogą także oddziaływać na płynność poprzez wzrost poziomu wymaganych depozytów zabezpieczających oraz poziom należności nieściągalnych. Z uwagi na wzrost prawdopodobieństwa materializacji wymienionych czynników ryzyka zintensyfikowano bieżące monitorowanie i analizy w przedmiotowym obszarze oraz zastosowano bardziej restrykcyjne metody weryfikacji kontrahentów przy zawieraniu nowych transakcji.

Segment energetyki wiatrowej pozostaje w 2020 i pozostanie w 2021 roku w dużej mierze odporny na bieżącą zmienność cen energii elektrycznej z uwagi na fakt, iż dla większej części portfela ceny sprzedaży energii oraz zielonych certyfikatów zostały zabezpieczone na rynku terminowym. W sytuacji długotrwałego spadku cen energii elektrycznej i zielonych certyfikatów i w konsekwencji obniżek notowań kontraktów terminowych może zostać ograniczony potencjał wyniku finansowego segmentu w kolejnych latach.

Realizacja Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024

Realizacja nowej strategii Grupy przebiega bez istotnych zakłóceń.

Grupa prowadzi prace w celu realizacji czterech projektów farm wiatrowych o łącznej mocy 199 MW, które uzyskały wsparcie w ramach aukcyjnego systemu wsparcia OZE. W lipcu 2020 roku została zawarta umowa kredytów na finansowanie budowy największego projektu w historii Grupy, farmy wiatrowej Dębask o mocy 121 MW, natomiast we wrześniu zawarto umowę kredytu na finansowanie budowy projektu Kostomłoty o mocy 27 MW. Dodatkowo w lipcu 2020 roku podpisano umowę zmieniającą i ujednolicającą umowę kredytu z 2019 r., na podstawie której zwiększono limit dostępnych

kredytów dla farmy wiatrowej Szymankowo (38 MW).

Budowy farm wiatrowych Dębask i Szymankowo przebiegają zgodnie z harmonogramem. W przypadku FW Dębask trwają prace budowlane w zakresie konstrukcyjnym i elektrycznym, a w przypadku FW Szymankowo zakończyły się prace budowlane związane z wykonywaniem dróg, placów montażowych i fundamentów, jak również zakończono dostawy wszystkich komponentów turbin - do 31 grudnia 2020 zmontowane zostały 4 z 11 turbin, a na dzień publikacji nieszego sprawozdania zmontowane zostały turbiny 10/11. Rozpoczęto fazę przygotowania budowy trzeciej farmy – Kostomłoty, m.in. poprzez rozpoczęcie opracowywania projektów wykonawczych.

W ramach aukcji OZE przeprowadzonej w grudniu 2020 roku, Spółka pozyskała 15-letnie wsparcie dla projektu Farmy Wiatrowej Piekło o mocy około 13,2 MW.

Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju lądowych projektów wiatrowych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024.

Spółka Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. realizująca projekty fotowoltaiczne Sulechów I uzyskała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 24 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2030 r. Projekty Sulechów I zostały oddane do użytkowania i weszły w fazę operacyjną w pierwszym kwartale 2020 roku.

W ramach grudniowej aukcji OZE Spółka pozyskała 15-letnie wsparcie dla trzech portfeli projektów fotowoltaicznych: Sulechów II, Sulechów III oraz Buk I, zakładających budowę w sumie 29 instalacji PV o łącznej mocy ok. 28 MW.

Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju projektów wiatrowych oraz fotowoltaicznych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024.

Kontynuowane są prace rozwojowe w segmencie morskich farm wiatrowych. Grupa posiada 50% udziałów w spółkach MFW Bałtyk I Sp. z o.o., MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o. przygotowujących do budowy trzy morskie farmy wiatrowe zlokalizowane na Morzu Bałtyckim o łącznej mocy do 3000 MW. Dla projektów w zaawansowanej fazie rozwoju (MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III) złożono wnioski o przyznanie prawa do pokrycia ujemnego salda w ramach pierwszej fazy projektów przewidzianych w ustawie o promowaniu wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych.

Prowadzone są także prace rozwojowe w segmencie gazu i czystych paliw. W dniu 29 czerwca 2020 roku Grupa podpisała z Siemens Gas and Power GmbH & Co. KG oraz Siemens Energy Sp. z o.o. list intencyjny o potencjalnej współpracy w zakresie rozwoju gazowych projektów kogeneracyjnych oraz technologii wodorowych.

Grupa realizuje nową strategię w segmencie obrotu i sprzedaży poprzez rozwój nowych bądź istniejących obszarów biznesowych. W ramach ekspansji geograficznej rozpoczęto działalność na rynku ukraińskim i węgierskim. Trwają przygotowania do rozpoczęcia działalności na rynku rumuńskim. W 2020 r. realizowana była również sprzedaż do dużych odbiorców przemysłowych. Spółka zawarła umowy z klientami na lata 2021-2022 i aktywnie pozyskuje kolejnych klientów. Przygotowywane jest rozpoczęcie działalności polegającej na bezpośredniej sprzedaży zielonej energii do klientów końcowych, pozyskano koncesję dla spółki sprzedażowej, a proces budowania kanałów sprzedaży jest na zaawansowanym etapie. Aktywnie rozwijana jest też działalność w zakresie agregacji zewnętrznych wytwórców OZE – utrzymano obecnych klientów i pozyskano nowych na rok 2021. Od czerwca 2020 w ograniczonym zakresie został również przywrócony handel typu prop trading. Opóźniono wdrożenie linii biznesowej usług elastyczności ze względu na opóźnienie implementacji odpowiednich ram prawnych.

W segmencie dystrybucji w dniu 21 października 2020 roku weszła w życie nowa taryfa na dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej dla spółki Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. z WRA na poziomie 109,6 mln PLN. Trwa też realizacja zatwierdzonego planu inwestycyjnego na lata 2019-2022 o łącznej

wartości 51 mln zł. Do końca 2020 r. Spółka wydała 88 dokumentów o warunkach przyłączenia do sieci, w ramach których zostały podpisane 44 umowy o przyłączenie. Zrealizowano umowy o przyłączenie oraz zgłoszono gotowość do przyłączenia dla 35 inwestycji / etapów inwestycji. Uzyskano rozszerzenie koncesji dla 5 projektów oraz trwają prace w odniesieniu do kolejnych 12.

Polenergia Dystrybucja po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej przystąpiła do realizacji IV planu inwestycyjnego na lata 2021-2026. W dniu 15 stycznia 2021 spółka podpisała z bankiem ING Bank Śląski S.A aneks do umowy kredytu przyznający spółce finansowanie na realizację IV planu inwestycyjnego w kwocie 75,3 mln złotych. Plan przewiduje realizację inwestycji w zakresie zaprojektowania i wybudowania infrastruktury elektroenergetycznej służącej do zasilania nowych obiektów i odbiorców, głównie w odniesieniu do osiedli mieszkaniowych. Spółka prowadzi rozmowy z kilkunastoma inwestorami realizującymi projekty mieszkaniowo-usługowe.

Pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy

W dniu 26 lutego 2020 roku spółki zależne Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. oraz Dipol Sp. z o.o. zawarły z mBank S.A. umowę kredytów w łącznej kwocie do 31,8 mln zł przeznaczonych na refinansowanie istniejącego zadłużenia Dipol Sp. z o.o., zasilenie rachunków rezerwy obsługi długu w Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. oraz Dipol Sp. z o.o. oraz refinansowanie udziałów własnych Polenergia S.A. wniesionych do Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. oraz Dipol Sp. z o.o. Umowa kredytów przewiduje spłatę kredytów terminowych nie później niż w terminie 7 lat od dnia ich zawarcia.

W dniu 14 kwietnia 2020 roku spółki zależne Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. (realizująca projekt farmy wiatrowej Dębsk), Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o. (projekt Kostomłoty) oraz Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o. (farma wiatrowa Szymankowo) zawarły z Mansa Investments Sp. z o.o. umowy pożyczek do maksymalnej wysokości 233 mln zł. W związku z powyższym, Spółka zawarła ze spółką Mansa Investments Sp. z o.o. trzy umowy poręczenia, które będą zabezpieczały spłatę pożyczek wynikających z zawartych umów pożyczek, przy czym każda umowa poręczenia zabezpiecza 150% kwoty udzielonej pożyczki.

W dniach 29 maja 2020 roku oraz 4 czerwca 2020 roku Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. kolejno zawarła z konsorcjum, w skład którego wchodzi ELECTRUM Sp. z o.o. i „P.U. Jarex” Sp. z o.o., oraz z konsorcjum, w skład którego wchodzi Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynieryjnego S.A. oraz ERBUD S.A., umowy dotyczące budowy farmy wiatrowej Dębsk. W dniu 19 czerwca 2020 roku Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. podpisała z Vestas – Poland Sp. z o.o. umowę na dostawę, instalację i uruchomienie turbin wiatrowych oraz umowę na serwis i dostępność turbin wiatrowych w zakresie świadczenia usług serwisowych dla turbin wiatrowych przez okres 30 lat od dnia uruchomienia.

W dniu 10 lipca 2020 roku spółka zależna Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. zawarła z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, mBank S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. umowę kredytów w formie kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie do 480 mln zł na finansowanie budowy farmy wiatrowej Dębsk oraz kredytu VAT w okresie budowy do 73 mln zł. Umowa kredytów przewiduje spłatę kredytu inwestycyjnego nie później niż do 10 czerwca 2037 roku, dla kredytu VAT nie później niż do 31 marca 2023 roku.

W dniu 29 lipca 2020 roku podpisano dla projektu Szymankowo umowę zmieniającą i ujednolicającą umowę kredytu z 2019 r., na podstawie której zwiększono limit kredytu inwestycyjnego do 171 milionów oraz limit kredytu VAT do kwoty 27 milionów złotych.

W dniu 3 sierpnia 2020 roku spółka zależna Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. ("ENS") otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki ("Prezes URE"), dotyczącą kosztów zużycia odebranego gazu ziemnego i kosztów nieodebranego gazu ziemnego za 2019 rok należnych ENS, na podstawie ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 1874) oraz decyzję Prezesa URE, dotyczącą ustalenia

korekty rocznej kosztów osieroconych dla roku 2019. Suma wyżej wskazanych korekt rocznych ustalonych dla ENS za 2019 rok i wypłaconych w roku 2020 wynosi ok. 2,5 mln zł.

W dniu 30 września 2020 spółka Polenergia Obrót S.A. podpisała aneks do umowy zawartej z Bankiem Pekao S.A. o wielocelowy limit kredytowy zwiększający zakres udostępnionego limitu z dotychczasowej kwoty 200 mln złotych do kwoty 300 mln złotych, w ramach którego udostępniono limit w rachunku bieżącym oraz limit gwarancji. W związku z powyższym, Polenergia S.A. zwiększyła kwotę poręczenia do kwoty 60 mln PLN (odpowiednio do wartości dostępnego kredytu obrotowego).

W dniu 30 września 2020 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o. o. zawarła z mBank S.A. umowę kredytów w formie kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie do 125 mln zł na finansowanie budowy farmy wiatrowej Kostomłoty oraz kredytu VAT w okresie budowy do wysokości 25 mln zł. Umowa Kredytów przewiduje spłatę kredytu inwestycyjnego nie później niż do 1 września 2037 roku, a dla kredytu VAT nie później niż do 30 czerwca 2023 roku.

W dniu 6 października 2020 spółka zależna Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o. o. zawarła z Vestas - Poland Sp. z o.o. umowę na dostawę, instalację i uruchomienie 9 turbin wiatrowych oraz umowę na serwis i dostępność turbin wiatrowych przez okres 30 lat od dnia uruchomienia.

W dniu 13 października 2020 roku nastąpiła sprzedaż projektu Wińsko. Umowa sprzedaży zawiera klauzule uzależniające wypłatę części wynagrodzenia od zrealizowania się odpowiednich warunków.

W dniu 30 listopada 2020 roku zawarto umowę przyrzeczoną sprzedaży udziałów w spółce Polenergia Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. realizującej projekt Biomasa Wschód. Jednocześnie spłacone zostały wszystkie zobowiązania wynikające z kredytu inwestycyjnego spółki.

W dniu 17 grudnia 2020 roku wobec ogłoszenia wstępnych wyników aukcji głównej na rok dostaw 2025 r., została zawarta umowa mocowa ze spółką Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o. o. Łączna wielkość obowiązku mocowego wynikająca z ww. umowy wynosi 111 MW. Umowa została zawarta na okres 1 roku.

W dniu 18 grudnia Spółki zależne Emitenta:

- Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. oraz Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o., rozwijające projekty farm fotowoltaicznych Sulechów II i Sulechów III o łącznej mocy 21,5 MW uzyskały wsparcie w ramach aukcyjnego systemu dla OZE .
- Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o. rozwijająca projekty farm fotowoltaicznych Buk I o łącznej mocy 6,4 MW uzyskała wsparcie w ramach aukcyjnego systemu dla OZE.

Tym samym projekty te uzyskały prawo do pokrycia ujemnego salda w odniesieniu do ceny zaoferowanej w toku aukcji, za energię elektryczną planowaną do wyprodukowania przez okres 15 lat

W dniu 15 stycznia 2021 roku spółka Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. podjęła decyzję o przystąpieniu do realizacji planu inwestycyjnego na lata 2021-2026, który przewiduje realizację inwestycji w zakresie zaprojektowania i wybudowania infrastruktury elektroenergetycznej służącej do zasilania nowych obiektów i odbiorców, głównie w odniesieniu do osiedli mieszkaniowych. Celem realizacji przedmiotowego planu inwestycyjnego jest wzrost wartości aktywów regulowanych w Spółce oraz istotne zwiększenie bazy klientów końcowych. Łączna kwota nakładów przewidzianych w planie inwestycyjnym to 105 mln złotych. Realizacja planu zostanie sfinansowana ze środków własnych Spółki oraz z kredytu bankowego w kwocie 75,3 mln złotych uzyskanego na podstawie aneksu do umowy kredytu zawartej przez Spółkę z bankiem ING Bank Śląski S.A. w dniu 15 stycznia 2021 r.

W dniu 29 stycznia 2021 roku spółka realizująca projekt morskiej farmy wiatrowej MFW Bałtyk I podpisała z PSE umowę przyłączeniową. Zgodnie z umową całkowita moc osiągalna projektu ustalona została na poziomie 1560 MW.

W dniu 11 lutego 2021 roku weszło w życie rozporządzenie Ministra Infrastruktury w sprawie przeszkód

lotniczych, powierzchni ograniczających przeszkody oraz urządzeń o charakterze niebezpiecznym zmieniające sposób oznakowania turbin wiatrowych. Projekty znajdujące się w fazie operacyjnej zostały objęte przepisem przejściowym, zgodnie z którym podmioty zobowiązane dostosują oznakowanie dzienne lub nocne do wymagań określonych w niniejszym rozporządzeniu przy najbliższej renowacji odpowiednio oznakowania dziennego lub nocnego. Projekty znajdujące się w fazie budowy (farmy wiatrowe Szymankowo, Dębsk i Kostomłoty) nie są objęte przepisem przejściowym i zostały zobowiązane do dostosowania oznakowania przed oddaniem do użytkowania. Aktualnie trwa dialog organizacji branżowych z Ministerstwem Infrastruktury w celu modyfikacji powyższego rozporządzenia jak również analizowane są inne działania mitygujące wpływ powyższych przepisów.

Trwa spór sądowy pomiędzy spółkami Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. a spółką Tauron Polska Energia S.A. oraz spółką zależną Tauron – Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. Szczegółowe informacje dotyczące statusu powyższych sporów sądowych zostały przedstawione w punkcie 13 niniejszego raportu w sekcji: „Ryzyko dotyczące sporu z Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. oraz Tauron Polska Energia S.A.”.

W dniu 3 listopada 2020 r. Mansa Investments oraz BIF IV Europe Holdings Limited z siedzibą w Londynie zawarły dokumentację transakcyjną składającą się z umowy inwestycyjnej oraz umowy akcjonariuszy, obejmującej m.in. Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Polenergii S.A. po cenie 47 zł za jedną akcję; w dniu 6 listopada 2020 r. zostało ogłoszone wezwanie mające na celu objęcie 100% akcji Polenergii S.A.

W dniu 5 lutego 2021 roku Mansa Investments oraz BIF IV Europe Holdings Limited z siedzibą w Londynie zawarły aneksy do umowy inwestycyjnej z dnia 3 listopada 2020 r. Ponadto BIF IV Europe Holdings Limited poinformował o podwyższeniu ceny za jedną akcję Spółki w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki z 47 zł na 63 zł. Okres przyjmowania zapisów upłynął w dniu 17 lutego 2021r. W efekcie wezwania BIF IV Europe Holdings Limited objęła 10 370 213 akcji Spółki co stanowi 22,82% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W dniu 20 lutego 2021 roku Zarząd Polenergii S.A. został poinformowany o tym, że akcjonariusze Spółki Mansa Investments Sp. z o.o. oraz BIF IV Europe Holdings Limited, zawarli dodatkowe porozumienie do umowy inwestycyjnej z dnia 3 listopada 2020 r. oraz umowy akcjonariuszy z tego samego dnia. Poinformowano m.in. o postanowieniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki za pomocą emisji nowych akcji. Emisja akcji odbędzie się z prawem poboru albo w inny sposób zapewniający odpowiednią ochronę przed rozwodnieniem akcjonariatu. Strony zobowiązały się do zwołania i przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia do końca maja 2021 r. w celu przyjęcia uchwał umożliwiających emisję.

W dniu 14 grudnia 2020 roku spółki zależne Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. oraz Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o., rozwijające projekt farmy wiatrowej Piekło o łącznej mocy 13,2 MW uzyskały wsparcie w ramach aukcyjnego systemu dla OZE. Tym samym projekt ten uzyskał prawo do pokrycia ujemnego salda w odniesieniu do ceny zaoferowanej w toku aukcji, za energię elektryczną planowaną do wyprodukowania przez okres 15 lat.

Wyniki finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 w podziale na segmenty operacyjne

Na kolejnych stronach przedstawiono podział łącznego wyniku Grupy osiągniętego w 2020 roku oraz w czwartym kwartale 2020 roku w podziale na segmenty działalności.

12M 2020 (mPLN)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	254,4	3,3	265,2	1 184,7	95,3	8,3	-	1 811,3
Koszty operacyjne, w tym	(103,4)	(1,7)	(257,5)	(1 147,7)	(81,2)	(7,5)	(5,1)	(1 603,9)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(42,1)	-	-	-	-	-	-	(42,1)
amortyzacja	(63,4)	(0,8)	(19,3)	(0,1)	(5,6)	(2,0)	(5,1)	(96,3)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	2,2	-	-	-	-	-	-	2,2
Zysk brutto ze sprzedaży	151,1	1,6	7,8	37,1	14,2	0,8	(5,1)	207,5
Marża zysku brutto ze sprzedaży	59,4%	49,5%	2,9%	3,1%	14,9%	"n/a"	"n/a"	11,5%
Koszty ogólnego zarządu	(2,6)	(0,2)	(6,7)	(16,2)	(6,5)	(16,2)	-	(48,4)
Pozostała działalność operacyjna	5,7	0,0	(1,7)	1,1	0,7	0,7	-	6,4
w tym odpisy aktualizujące	5,1	-	-	-	-	(0,0)	-	5,1
Zysk z działalności operacyjnej	154,2	1,4	(0,7)	22,0	8,4	(14,7)	(5,1)	165,5
EBITDA	212,5	2,2	18,6	22,1	14,0	(12,7)	-	256,8
Marża EBITDA	83,5%	68,4%	7,0%	"n/a"	14,7%	"n/a"	"n/a"	14,2%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	212,5	2,2	18,6	22,1	14,0	(12,7)	-	256,8
Marża skorygowana EBITDA	83,5%	68,4%	7,0%	"n/a"	14,7%	"n/a"	"n/a"	14,2%
Wynik na działalność finansową	(36,9)	(0,6)	1,2	(2,8)	(2,8)	2,8	-	(39,2)
Zysk (Strata) brutto	117,2	0,8	0,5	19,1	5,6	(11,9)	(5,1)	126,3
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(17,8)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej								108,5
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej								0,3
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej								1,7
Zysk (strata) netto za okres								110,5
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)								4,1
Różnice kursowe								0,0
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu								1,4
Odpisy aktualizujące								(5,1)
Wynik netto na sprzedaży aktywów								-
Skorygowany Zysk Netto								111,0

12M 2019 (PLN m)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	211,5	-	318,4	1 952,8	93,8	20,2	-	2 596,6
Koszty operacyjne	(97,3)	(0,1)	(249,2)	(1 928,0)	(79,6)	(20,1)	(10,1)	(2 384,4)
w tym amortyzacja	(63,3)	(0,0)	(20,5)	(0,1)	(5,0)	(2,3)	(10,1)	(101,5)
Zysk brutto ze sprzedaży	114,2	(0,1)	69,2	24,8	14,1	0,1	(10,1)	212,1
Marża zysku brutto ze sprzedaży	54,0%	"n/a"	21,7%	"n/a"	15,1%	"n/a"	"n/a"	8,2%
Koszty ogólnego zarządu	(3,1)	-	(7,2)	(10,4)	(6,2)	(11,5)	-	(38,4)
Pozostała działalność operacyjna	(13,6)	0,1	(1,9)	0,4	2,2	19,9	-	7,0
w tym odpisy aktualizujące	(17,4)	-	-	-	-	0,1	-	(17,2)
Zysk z działalności operacyjnej	97,5	(0,0)	60,1	14,7	10,1	8,4	(10,1)	180,6
EBITDA	178,2	(0,0)	80,7	14,8	15,1	(9,6)	-	279,1
Marża EBITDA	84,3%	"n/a"	25,3%	"n/a"	16,1%	"n/a"	"n/a"	10,7%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	178,2	(0,0)	80,7	14,8	15,1	(9,6)	-	279,1
Marża skorygowana EBITDA	84,3%	"n/a"	25,3%	0,8%	16,1%	"n/a"	"n/a"	10,7%
Wynik na działalność finansową	(43,8)	(0,0)	(1,2)	(2,2)	(2,3)	5,7	-	(43,8)
Zysk (Strata) brutto	53,7	(0,0)	58,9	12,5	7,8	14,1	(10,1)	136,9
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(27,8)
Zysk (strata) netto za okres								109,0
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej								-
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej								-
Zysk (strata) netto za okres								109,0
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)								8,2
Różnice kursowe								0,0
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu								1,4
Odpisy aktualizujące								17,2
Wynik netto na sprzedaży aktywów								(20,2)
Skorygowany Zysk Netto								115,7
Zmiana skorygowanej EBITDA rdr	34,3	2,3	(62,0)	7,3	(1,1)	(3,1)	-	(22,4)

4Q 2020 (mPLN)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	58,1	0,3	64,0	344,0	24,4	(8,9)	-	481,9
Koszty operacyjne, w tym	(17,1)	(0,5)	(66,3)	(337,6)	(21,4)	10,7	(0,4)	(432,4)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(11,5)	-	-	-	-	-	-	(11,5)
amortyzacja	(15,9)	(0,2)	(5,2)	(0,0)	(1,5)	(0,1)	(0,4)	(23,3)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	10,3	-	-	-	-	-	-	10,3
Zysk brutto ze sprzedaży	41,1	(0,1)	(2,3)	6,4	3,0	1,8	(0,4)	49,5
Marża zysku brutto ze sprzedaży	70,6%	-45,8%	-3,6%	1,9%	12,5%	"n/a"	"n/a"	10,3%
Koszty ogólnego zarządu	(0,7)	(0,1)	(1,8)	(5,0)	(2,5)	(5,1)	-	(15,1)
Pozostała działalność operacyjna	3,5	0,0	(0,6)	0,3	0,2	-	-	3,9
w tym odpisy aktualizujące	5,4	-	-	-	-	0,2	-	5,6
Zysk z działalności operacyjnej	43,9	(0,2)	(4,6)	1,7	0,7	(2,9)	(0,4)	38,2
EBITDA	54,3	0,0	0,6	1,7	2,2	(3,0)	-	55,9
Marża EBITDA	93,4%	3,5%	0,9%	0,5%	9,2%	33,0%	-	11,6%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	54,3	0,0	0,6	1,7	2,2	(3,0)	-	55,9
Marża skorygowana EBITDA	93,4%	3,5%	0,9%	0,5%	9,2%	33,0%	"n/a"	11,6%
Wynik na działalności finansowej	(7,6)	(0,1)	(0,2)	(0,8)	(0,7)	(0,2)	-	(9,6)
Zysk (Strata) brutto	36,2	(0,3)	(4,8)	0,9	0,1	(3,1)	(0,4)	28,6
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(0,7)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	27,9
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	1,7
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	30,0
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	(5,6)
Wynik netto na sprzedaży aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany Zysk Netto	-	-	-	-	-	-	-	25,1

4Q 2019 (PLN m)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenia Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	55,3	-	79,4	482,5	24,2	7,5	-	649,0
Koszty operacyjne	(16,7)	(0,0)	(65,9)	(473,6)	(20,9)	(4,7)	(2,5)	(584,4)
w tym amortyzacja	(16,2)	(0,0)	(4,7)	(0,0)	(1,3)	(0,5)	-	(25,3)
Zysk brutto ze sprzedaży	38,6	(0,0)	13,5	8,8	3,3	2,8	(2,5)	64,6
Marża zysku brutto ze sprzedaży	69,8%	"n/a"	17,0%	1,8%	13,7%	"n/a"	"n/a"	10,0%
Koszty ogólnego zarządu	(0,8)	-	(2,4)	(3,4)	(2,1)	(3,4)	-	(12,0)
Pozostała działalność operacyjna	(15,7)	0,1	(0,3)	0,1	(0,1)	20,7	-	4,8
w tym odpisy aktualizujące	(16,6)	-	-	-	-	0,5	-	(16,2)
Zysk z działalności operacyjnej	22,2	0,0	10,9	5,6	1,2	19,1	(2,5)	56,4
EBITDA	55,0	0,0	15,6	5,6	2,4	0,0	-	78,7
Marża EBITDA	99,5%	"n/a"	19,6%	"n/a"	10,1%	"n/a"	"n/a"	12,1%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	55,0	0,0	15,6	5,6	2,4	0,0	-	78,7
Marża skorygowana EBITDA	99,5%	"n/a"	19,6%	1,2%	10,1%	"n/a"	"n/a"	12,1%
Wynik na działalności finansowej	(10,5)	(0,0)	(0,9)	0,0	(0,6)	1,7	-	(10,3)
Zysk (Strata) brutto	11,7	0,0	10,0	5,6	0,5	19,4	(2,5)	44,6
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(11,6)
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	34,4
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	34,4
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	2,1
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	(0,1)
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	0,4
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	16,2
Wynik netto na sprzedaży aktywów	-	-	-	-	-	-	-	(20,2)
Skorygowany Zysk Netto	-	-	-	-	-	-	-	32,8
Zmiana skorygowanej EBITDA rdr	(0,7)	(0,0)	(15,0)	(3,9)	(0,2)	(3,0)	-	(22,7)

3. Otoczenie prawne

Szczegóły dotyczące aktów prawnych istotnych z punktu widzenia działania Grupy Polenergia zostały przedstawione w części „Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń”.

4. Struktura organizacyjna Grupy

Skład grupy kapitałowej Emitenta został przedstawiony w nocie 7 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w śródrocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

Kluczowe wielkości ekonomiczno-finansowe osiągnięte przez grupę kapitałową Emitenta przedstawia poniższa tabela:

Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe [mln PLN]	12M 2020	12M 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 811,3	2 596,6	(785,2)
EBITDA	256,8	279,1	(22,4)
Skorygowana EBITDA z eliminacją efektu alokacji ceny nabycia	256,8	279,1	(22,4)
Zysk (strata) netto	110,5	109,0	1,5
Skorygowany zysk netto z eliminacją efektu alokacji ceny nabycia, niezrealizowanych różnic kursowych, odpisów aktualizujących, wyceny kredytów oraz wyniku netto na sprzedaży aktywów	111,0	115,7	(4,7)

Na wyniki osiągnięte w 2020 roku w porównaniu do wyników roku poprzedniego wpływ miały następujące czynniki:

a) Na poziomie EBITDA (spadek o 22,4 mln zł):

- Wyższy wynik segmentu lądowych farm wiatrowych (o 34,3 mln zł), co jest głównie konsekwencją wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów skompensowanych częściowo poprzez niższy wolumen produkcji oraz koszty działalności dotyczącej rozwoju i budowy farm wiatrowych;
- Wyższy wynik segmentu fotowoltaiki (o 2,3 mln zł), wyodrębnianego przez Grupę po raz pierwszy od 2020 roku, w związku z rozpoczęciem fazy operacyjnej przez 8 projektów fotowoltaicznych o łącznej mocy 8 MW (Sulechów I), które uzyskały wsparcie w ramach aukcyjnego systemu dla OZE;
- Niższy wynik segmentu gazu i czystych paliw (o 62,0 mln zł) w efekcie niższych przychodów z rekompensaty kosztów gazu (zakończenie długoterminowej umowy na zakup gazu) oraz niższych przychodów z rekompensaty kosztów osieroconych (koniec systemu rekompensat w maju 2020 roku);
- Wyższy wynik segmentu obrotu i sprzedaży (o 7,3 mln zł) w związku ze wzrostem wyniku na sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej przez segment farm wiatrowych (na skutek działań optymalizujących poziomy zabezpieczenia długo i średnioterminowego oraz optymalizacji działalności handlowej na rynku bieżącym), wyższym wynikiem na działaniach optymalizujących pracę aktywów wytwórczych Grupy oraz efektami wdrażania nowej strategii w obszarze obrotu i sprzedaży. Wpływ tych czynników został częściowo skompensowany niższym wynikiem na portfelu handlowym (brak zdarzeń o charakterze jednorazowym, które wpłynęły na poprawę wyniku w roku 2019) i wyższymi kosztami operacyjnymi (związanymi m.in. z nową strategią) oraz kosztami prowizji.;

- Niższy wynik segmentu dystrybucji (o 1,1 mln zł) jest głównie konsekwencją zdarzenia jednorazowego w 3 kwartale 2019 r. (rozwiązania rezerwy w kwocie 1,6m ze względu na korzystny wyrok w zakończonym procesie sądowym) częściowo skompensowanego przez wyższą marżę na sprzedaży energii elektrycznej;
- Niższy wynik pozycji Niealokowane (o 3,1 mln zł) jest głównie konsekwencją wyższych kosztów operacyjnych Centrali, zaniechania działalności biomasowej częściowo skompensowane przez wynik na likwidacji spółek Energopep i PPG Niemcy.

b) Na poziomie skorygowanej EBITDA (spadek o 22,4 mln zł):

- Wpływ EBITDA opisany powyżej (wynik niższy o 22,4 mln zł);

c) Na poziomie Zysku Netto (wzrost o 1,5 mln zł):

- Wpływ wyniku EBITDA (wynik niższy o 22,4 mln zł);
- Niższa amortyzacja (o 5,1 mln zł) wynikająca przede wszystkim z zakończenia amortyzacji aktywa z tytułu rekompensat gazowych i kosztów osieroconych rozpoznanego w Rozliczeniu Ceny Nabycia, niższej amortyzacji w segmencie gazu i czystych paliw (niższa wartość remontu podlegającego amortyzacji oraz niższa stawka amortyzacji w związku z dłuższym okresem amortyzowania remontów) oraz zaniechania działalności w Biomase Wschód częściowo skompensowane przez oddanie do użytkowania środków trwałych w segmencie fotowoltaiki i dystrybucji oraz koszty leasingu wynikające ze zmiany prezentacji zgodnie z MSSF16 ;
- Pozytywny wpływ (wzrost o 22,3 mln zł) w wyniku odwrócenia odpisu aktualizującego wartość niefinansowych aktywów trwałych głównie w segmencie lądowych farm wiatrowych w związku z wygraną przez projekt Piekło aukcją (5,8 mln zł) oraz efekt dokonanych odpisów w wysokości 17,2 mln zł w roku 2019 (w porównaniu do 0,6 mln zł w roku 2020);
- Brak w 2020 roku efektu sprzedaży 50% udziałów w projektach morskich farm wiatrowych (spadek o 20,2 mln zł)

Powyższe pozycje łącznie przyczyniły się do spadku zysku operacyjnego o 15,2 mln zł.

- Niższe przychody finansowe (o 0,7 mln zł) w związku ze spadkiem przychodów finansowych z tytułu odsetek o 2,3 mln zł oraz pozytywny wynik na likwidacji Spółki PPG Niemcy rozpoznany w 2019 r. częściowo skompensowane przez wzrost przychodów z wyceny instrumentów finansowych w segmencie gazu i czystych paliw (o 1,5 mln zł) oraz wzrost przychodów z tytułu różnic kursowych (o 0,6 mln PLN);
- Niższe koszty finansowe (o 5,3 mln zł) wynikające głównie z niższych kosztów z tytułu odsetek (7,2 mln zł) w związku z niższym kosztem obsługi zadłużenia spowodowanym niższymi stopami procentowymi w 2020 roku, częściowo skompensowane wyższymi kosztami z tytułu różnic kursowych i opłat bankowych (2,2 mln PLN);
- Niższy poziom podatku dochodowego (o 10,0 mln zł) w związku z niższym wynikiem brutto Grupy w 2020 roku oraz nieefektywnością podatkową w Centrali wynikającą z aktualizacji wartości udziałów spółek z Grupy.
- Zysk z działalności zaniechanej (2,0 mln zł) związany ze sprzedażą projektów Biomasa Wschód i Wińsko.

d) Na poziomie skorygowanego zysku netto (spadek o 4,7 mln zł):

- Wpływ zysku netto (wynik wyższy o 1,5 mln zł);
- Eliminacja efektu rozliczenia ceny nabycia (spadek o 4,1 mln zł);
- Odwrócenie efektu odpisów aktualizujących (spadek o 22,3 mln zł)

- Odwrócenie efektu sprzedaży 50% udziałów w projektach morskich farm wiatrowych (wzrost o 20,2 mln zł).

6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących został przedstawiony w punkcie 2 niniejszego raportu.

7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Czynniki mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe zostały opisane w punktach 2 i 5 niniejszego raportu.

8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Lp. Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział
1 Mansa Investments Sp. z o.o. *)	23 467 043	23 467 043	51,64%
2 BIF IV Europe Holdings Limited	10 370 213	10 370 213	22,82%
3 Nationale Nederlanden OFE	2 570 000	2 570 000	5,66%
4 Generali OFE	3 000 000	3 000 000	6,60%
5 Aviva OFE Aviva Santander	3 732 687	3 732 687	8,21%
6 Pozostali	2 303 604	2 303 604	5,07%
Razem	45 443 547	45 443 547	100,00%

*) 100% udziałów w Mansa Investments Sp. z o.o. jest pośrednio kontrolowane przez Panią Dominikę Kulczyk poprzez spółkę Kulczyk Holding S.à r.l.

9. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W omawianym okresie nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności, poza wydarzeniami, które zostały opisane poniżej:

Dnia 13 lutego 2020 roku połączenie spółek Grupa PEP-Projekty Energetyczne 1 Sp. z o.o. oraz Grupa PEP-Projekty Energetyczne 2 Sp. z o.o. zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 17 lutego 2020 r. spółka Polenergia Ukraina LLC została wpisana do Ukraińskiego Państwowego Rejestru Osób Prawnych EDRPOU.

Dnia 2 czerwca 2020 r. spółka Encore Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 19 czerwca 2020 r. spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 1 Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 8 lipca 2020 r. spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 3 Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 22 lipca 2020 r. spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 2 Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 6 października 2020 r. podjęto uchwałę o rozwiązaniu spółki Grupa PEP-Projekty Energetyczne 1 sp. z o.o. i otwarto jej likwidację.

Dnia 13 października 2020 r. Polenergia S.A. zbyła 100% udziałów w spółce Polenergia Bioelektrownia 2 sp. z o.o. oraz ogół praw i obowiązków w spółce Polenergia Bioelektrownia 2 Sp. z o.o. Sp.k.

Dnia 14 października 2020 r. została podjęta uchwała o rozwiązaniu spółki Energopep Sp. z o.o. Sp.k. i określeniu innego sposobu zakończenia działalności. Dnia 30 listopada 2020 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wykreśleniu spółki Energopep Sp. z o.o. sp.k. z Krajowego Rejestru Sądowego.

Dnia 30 listopada 2020 r. Polenergia S.A. zbyła 100% udziałów w spółce Polenergia Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. na rzecz spółki EKO Biomasa Sp. z o.o. z siedzibą w Biechowie.

Dnia 29 grudnia 2020 r. spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 4 Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 29 grudnia 2020 r. spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 5 Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

10. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Polenergia („Grupa”) składa się z Polenergia S.A. („Spółka”, „jednostka dominująca”), dawniej Polish Energy Partners S.A., i jej spółek zależnych. Spółka została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 17 lipca 1997 roku i jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000026545. Spółce nadano numer statystyczny REGON 012693488. Od 20 listopada 2013 roku siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Kruczej 24/26.

Akcje Polenergia S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Grupa Polenergia składa się z pionowo zintegrowanych spółek działających w obszarze wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych i gazowych oraz dystrybucji, sprzedaży i obrotu energią elektryczną. Powstała w wyniku konsolidacji dwóch grup aktywów kontrolowanych przez Kulczyk Holding S.à.r.l (dawniej Polenergia Holding S.à.r.l) z siedzibą w Luksemburgu tj. Polish Energy Partners S.A. (skoncentrowanej na rozwoju i eksploatacji odnawialnych źródeł energii, głównie farm wiatrowych) oraz Grupy Polenergia (skoncentrowanej na wytwarzaniu, dystrybucji, sprzedaży i obrocie energią elektryczną i świadectw pochodzenia oraz rozwoju morskich farm wiatrowych).

Czas trwania Spółki, jak również wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

11. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz zmian w organizacji grupy kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn

Schemat grupy kapitałowej Emitenta został przedstawiony w nocie 7 w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wszystkie Spółki przedstawione w rzeczowej nodce są konsolidowane metodą pełną, poza Spółkami Polenergia Bałtyk I S.A., MFW Bałtyk II Sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III Sp. z o.o., które wyceniane są metodą praw własności.

W omawianym okresie nie wystąpiły istotne zmiany w organizacji grupy kapitałowej emitenta poza wydarzeniami opisanymi powyżej w punkcie 9.

12. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej Emitenta

Nazwa	Opis	Wartość 2020	Wartość 2019	Zmiana r/r
1. Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto			
	średnioroczny stan kapitału własnego	8,1%	8,8%	-0,6 p.p.
2. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto			
	przychody ze sprzedaży	6,1%	4,2%	1,9 p.p.
3. Płynność - wskaźnik płynności I	majątek obrotowy ogółem			
	zob. krótkoterminowe	1,92	2,44	-0,52
4. Szybkość obrotu należności (w dniach)	średnioroczny stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni			
	przychody ze sprzedaży produktów towarów	16	14	2
5. Obciążenie majątku zobowiązaniami	(suma pasywów - kapitał własny) *100			
	suma aktywów	53,0%	47,8%	5,2%

Skorygowany wynik netto Grupy w 2020 roku uległ spadkowi o 4,1%. Rentowność kapitału własnego była niższa w porównaniu do roku poprzedniego, co przy utrzymaniu wyniku netto na zbliżonym poziomie, było spowodowane przede wszystkim wzrostem kapitału własnego. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży, świadczący o poziomie zysku przypadającym na każdą złotówkę przychodów ze sprzedaży, uległ natomiast wzrostowi, na co wpływ miał w szczególności spadek przychodów w porównaniu do roku ubiegłego.

Płynność finansowa Grupy mierzona wskaźnikiem płynności I uległa zmniejszeniu w związku z niższym stosunkiem wartości majątku obrotowego względem zobowiązań krótkoterminowych – relatywnie wyższy wzrost zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik szybkości obrotu należnościami, oznaczający okres oczekiwania na wpływ należności, wzrósł o 2 dni w porównaniu do roku ubiegłego.

Struktura bilansu Grupy na koniec 2020 roku uległa zmianie wskutek względnego spadku poziomu kapitału własnego w sumie bilansowej na rzecz wyższych zobowiązań – w szczególności z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu oraz zobowiązań z tytułu zmiany wyceny kontraktów na energię elektryczną segmentu obrotu.

13. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony
Ryzyko konkurencji

Ze względu na wynikający z obowiązujących uregulowań prawnych systematyczny wzrost zapotrzebowania na energię wyprodukowaną ze źródeł odnawialnych oraz implementację systemu aukcyjnego dla nowych i istniejących mocy OZE należy spodziewać się wzrostu konkurencji w tym segmencie rynku. Grupa kapitałowa Polenergia prowadzi działalność w zakresie rozwoju kolejnych projektów inwestycyjnych.

Grupa zbiera szczegółowe dane dotyczące specyfiki rynku i projektów konkurencji, które pozwalają ocenić opłacalność projektów konkurencji oraz potencjalny poziom oferty aukcyjnej. Wnikliwe analizy pozwalają Grupie zachować właściwą ocenę sytuacji rynkowej. Jednocześnie wysoce konkurencyjne projekty przygotowywane są dzięki zaawansowanym procesom optymalizacji wydatków inwestycyjnych i operacyjnych, a także wyborem do realizacji inwestycji tych lokalizacji, które cechują się ponadprzeciętnymi warunkami wietrzności bądź nasłonecznienia oraz relatywnie niskimi kosztami przyłączenia.

W zakresie działalności związanej ze sprzedażą energii elektrycznej oraz gazu ziemnego, Grupa Polenergia narażona jest na utratę klientów na rzecz konkurentów posiadających dostęp do infrastruktury energetycznej i gazowej na zasadach TPA (third party access). Zwiększa to konkurencję w zakresie dostaw energii elektrycznej i gazu do klientów końcowych oraz może prowadzić do spadku marży.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Grupę Polenergia celów strategicznych oraz na planowane wyniki finansowe wpływają między innymi czynniki makroekonomiczne, niezależne od działań spółek wchodzących w jej skład. Do czynników tych zaliczyć można poziom produktu krajowego brutto, wskaźnik inflacji, ogólną kondycję polskiej gospodarki, zmiany legislacyjne. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych lub regulacji prawnych mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów Grupy Polenergia lub na zwiększenie kosztów jej działalności.

Ryzyko zmiany kursów walutowych

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie posiada istotnych umów sprzedaży zakładających płatności w walutach obcych.

W ramach segmentu lądowych farm wiatrowych, obejmującego również projekty znajdujące się w fazie rozwoju i budowy, część zobowiązań denominowana jest w Euro. Dotyczy to głównie zobowiązań inwestycyjnych w spółkach Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o., Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. oraz Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o. realizujących budowę projektów Szymankowo, Dębisk i Kostomłoty. Ryzyko walutowe w projektach zostało w pełni zabezpieczone na rynku finansowym przed uruchomieniem kredytu inwestycyjnego za pomocą transakcji terminowych FX Forward.

W ramach segmentu fotowoltaiki, obejmującego między innymi projekty które uzyskały wsparcie dla OZE w 2020 roku (proftele projektów Sulechów II, Sulechów III oraz Buk I) znajdujące się w fazie rozwoju i budowy, część zobowiązań inwestycyjnych denominowana jest w Euro. Grupa na bieżąco analizuje ryzyko zmiany kursów walutowych i dopuszcza możliwość zabezpieczenia kursu celem ograniczenia kosztów obsługi posiadanych zobowiązań.

Ponadto Polenergia Obrót narażona jest na ryzyko walutowe wskutek prowadzenia handlu energią elektryczną na rynkach zagranicznych oraz w związku z uczestnictwem w rynku praw do emisji CO₂. Ekspozycja na ryzyko walutowe spółki jest w dużej mierze ograniczona w sposób naturalny, tj. przychody ze sprzedaży i korespondujące z nimi koszty zakupu, jak również należności i zobowiązania generowane są w walucie obcej. W przypadku znaczących transakcji Polenergii Obrót w walucie obcej, zawierane są transakcje zabezpieczające kurs wymiany walut. Kwestie zarządzania ryzykiem w Polenergii Obrót uregulowane są w Polityce zarządzania ryzykiem spółki i odbywają się zgodnie z zasadami opisanymi w tym dokumencie.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Udział długu w strukturze finansowania grupy kapitałowej jest znaczący. Zgodnie ze strategią Grupy Polenergia, zakładającą maksymalizację stopy zwrotu z kapitału własnego, projekty inwestycyjne

są finansowane długiem w ponad 50%. W myśl postanowień umów kredytów zawartych przez poszczególne podmioty z grupy kapitałowej, odsetki należne z tytułu udzielonych kredytów ustalane są w oparciu o zmienne stopy procentowe. Znaczny wzrost rynkowych stóp procentowych ponad wartości prognozowane przez Grupę Polenergia i uwzględnione w budżetach projektów może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Grupę. Grupa Polenergia ma świadomość istnienia takiego ryzyka i stara się mu przeciwdziałać oraz zapobiegać ewentualnym negatywnym skutkom poprzez zabezpieczenie poziomu stóp procentowych w transakcjach IRS, ciągły monitoring sytuacji na rynku pieniężnym oraz efektywne zarządzanie finansami.

19 czerwca 2015 roku spółka zależna Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o. zawarła z Alior Bank SA transakcję zabezpieczającą ryzyko zmiany stóp procentowych. Instrument zabezpiecza 60% przepływów z tytułu odsetek i wszedł w życie w drugim kwartale 2016 roku. Dodatkowo 30 kwietnia 2020 roku spółka podjęła decyzję o zwiększeniu poziomu zabezpieczenia do 90% wykonując dodatkową transakcję IRS.

18 marca 2020 roku spółki Dipol Sp. z o.o. oraz Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. zabezpieczyły 95% ryzyka zmiany stóp procentowych. Transakcje IRS zostały zawarte w mBanku.

19 maja 2020 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. zawarła transakcję IRS zabezpieczającą 95% ryzyka zmiany stóp procentowych z bankiem ING Bank Śląski S.A.

30 czerwca 2020 roku Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. zawarła z BOŚ Bankiem transakcję IRS zabezpieczającą 80% ryzyka zmiany stóp procentowych.

6 sierpnia 2020 roku spółki Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o., oraz Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o. zawarły z bankiem EBRD transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej odpowiadające 80% wartości zaciągniętych kredytów.

W dniu 18 sierpnia 2020 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o. zawarła transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej w bankach ING Bank Śląski S.A. oraz mBank S.A., odpowiadające 90% wartości zaciągniętego kredytu.

2 listopada 2020 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. zawarła transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej w bankach ING Bank Śląski S.A. oraz mBank S.A. oraz Santander Bank Polska S.A., odpowiadające 90% wartości zaciągniętego kredytu.

Wraz z uruchomieniem finansowania projektu Polenergia Farma Wiatrowa Dębice Kostomłoty Sp. z o.o., zostaną zawarte transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany stóp procentowych w wysokości min. 75% wartości kredytu.

Jednocześnie Grupa na bieżąco analizuje poziom rynkowych stóp procentowych i dopuszcza możliwość zabezpieczenia poziomu stóp procentowych celem ograniczenia kosztów obsługi posiadanych zobowiązań finansowych w innych projektach - w sytuacji, gdy takie rozwiązanie będzie atrakcyjne i zagwarantuje oczekiwany zwrot na realizowanych projektach.

Oszacowana przez Polenergia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na wahania stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników została przedstawiona w nocie 44 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ryzyko zmiany cen surowców

Spółki z grupy kapitałowej Polenergia wykorzystują do produkcji energii elektrycznej i ciepła następujące surowce energetyczne: gaz ziemny oraz gaz koksowniczy.

Grupa Polenergia wykorzystuje gaz ziemny wysokometanowy w produkcji energii elektrycznej oraz ciepła w EC Nowa Sarzyna. Na rok 2020 EC Nowa Sarzyna zakontraktowała gaz ze spółki PGNiG

Supply & Trading („PST”). Od roku 2021 dostawcą paliwa gazowego do EC Nowa Sarzyna jest Polenergia Obrót. Ewentualne problemy Polenergii Obrót z zaopatrzeniem w paliwo gazowe w ilości niezbędnej do pokrycia istniejącego zapotrzebowania mogą doprowadzić do ograniczenia dostaw paliwa gazowego do jej odbiorców. W takim przypadku EC Nowa Sarzyna może nie wywiązać się ze zobowiązania dostawy ciepła i energii elektrycznej dla swoich kontrahentów. Ryzyko ograniczenia dostaw jest niskie. Ryzyko zmiany cen rynkowych gazu ENS ogranicza poprzez zabezpieczanie stałej ceny paliwa gazowego w okresie zawartego kontraktu.

Grupa wykorzystuje gaz koksowniczy w produkcji energii elektrycznej w Elektrowni Mercury. Dostawcą gazu koksowniczego jest WZK Victoria. Ze względu na możliwe wahania ilości dostarczanego gazu koksowniczego wynikające z uwarunkowań technicznych (produkcja gazu koksowniczego jest proporcjonalna do produkcji koksu), istnieje ryzyko występowania wahań dostępnych ilości tego surowca, co ma wpływ na wielkość produkcji energii i tym samym na wyniki finansowe Grupy.

Polenergia S.A. oraz spółki z grupy kapitałowej stosują mechanizmy mające chronić przed negatywnymi następstwami związanymi z wahaniami cen wykorzystywanych surowców naturalnych. Co do zasady ceny sprzedawanej energii elektrycznej i ciepła powiązane są z cenami gazu ziemnego. Nie można jednak wykluczyć, iż mimo zastosowania mechanizmów ochronnych, wahania cen tych surowców mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Polenergia S.A. i grupy kapitałowej.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem polskiego rynku energii

Podczas gdy rynek ciepła jest rynkiem regulowanym, rynki energii elektrycznej i gazu są rynkami jedynie częściowo kontrolowanym przez powołane do tego organy władzy państwowej. Organem takim jest w szczególności Prezes Urzędu Regulacji Energetyki – centralny organ administracji rządowej powoływany przez Prezesa Rady Ministrów. Z mocy Prawa Energetycznego jest on właściwy do wykonywania zadań z zakresu spraw regulacji gospodarki paliwami i energią oraz promowania konkurencji w sektorze energetycznym. Do zakresu kompetencji i obowiązków Prezesa URE należy m.in. udzielanie, zmiana i cofanie koncesji na wytwarzanie, magazynowanie, przesyłanie, obrót i dystrybucję paliw oraz energii, jak również kontrolowanie wykonywania przez podmioty podlegające zakresowi regulacji Prawa Energetycznego obowiązków wynikających z tegoż aktu normatywnego i aktów wykonawczych. Do uprawnień Prezesa URE należy także uzgadnianie projektów planów rozwoju przedsiębiorstw energetycznych, rozstrzyganie sporów pomiędzy przedsiębiorstwami energetycznymi oraz pomiędzy tymi przedsiębiorstwami i odbiorcami, a także zatwierdzanie i kontrolowanie taryf przedsiębiorstw energetycznych pod kątem ich zgodności z zasadami określonymi w odpowiednich przepisach, w szczególności z zasadą ochrony odbiorców przed nieuzasadnionym poziomem cen. Prezes URE ma także prawo nakładać kary na przedsiębiorstwa koncesjonowane, w tym znaczące kary pieniężne. Spółka nie może zatem wyłączyć definitywnie ryzyka, iż Prezes URE wykorzysta swoje uprawnienia w stosunku do Polenergii i jej grupy kapitałowej w sposób dla niej niekorzystny. Spółka niweluje jednakże to ryzyko dokładając wszelkich starań, aby jej działalność zgodna była z obowiązkami wynikającymi z Prawa Energetycznego i aktów wykonawczych do tejże ustawy.

Z uwagi na znaczny stopień wdrożenia mechanizmów rynku konkurencyjnego w sektorze elektroenergetycznym, przedsiębiorstwa posiadające koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej są zwolnione z obowiązku przedkładania do zatwierdzenia taryf dla energii elektrycznej. W dalszym ciągu istnieje obowiązek taryfowania energii elektrycznej dostarczanej do gospodarstw domowych (z zachowaniem możliwości zmiany dostawcy energii przez gospodarstwa domowe), a przepisy Prawa Energetycznego w obecnym brzmieniu, co do zasady, zapewniają pokrywanie uzasadnionych kosztów prowadzenia działalności. Jednocześnie należy podkreślić, iż ceny energii

elektrycznej produkowanej przez grupę kapitałową Polenergia, z uwagi na sprzedaż do przedsiębiorstw obrotu oraz klientów przemysłowych, nie podlegają zatwierdzeniu przez Prezesa URE.

Ewentualne zmiany regulacji rynku energetycznego mogą okazać się niekorzystne dla grupy kapitałowej, jednakże Polenergia ma bardzo ograniczone możliwości realnego wpływu na decyzje podejmowane na szczeblu wspólnotowym i ogólnopolskim w powyższym zakresie. Przedstawiciele Polenergii uczestniczą w pracach zespołów roboczych przy towarzystwach branżowych w celu monitorowania i minimalizacji ryzyka niekorzystnych dla Grupy zmian regulacyjnych.

Ryzyko zatwierdzenia taryf przez Prezesa URE

Spółki Grupy Polenergia wytwarzające ciepło oraz dystrybuujące gaz oraz energię elektryczną zobowiązane są do przedkładania do zatwierdzenia przez Prezesa URE taryf w zakresie sprzedaży ciepła oraz dystrybucji gazu i energii elektrycznej. Zgodnie z przepisami prawa taryfa powinna zapewniać pokrycie planowanych uzasadnionych kosztów wytworzenia ciepła w danym okresie taryfowym oraz zwrot na kapitale. Zatwierdzenie taryf przez Prezesa URE ma na celu ochronę odbiorców przed nieuzasadnionym wzrostem cen usług dystrybucji i dostaw ciepła.

W konsekwencji istnieje ryzyko zatwierdzenia przez Prezesa URE taryfy, która nie zapewni poszczególnym spółkom odpowiedniego wynagrodzenia na kapitale, a potencjalnie nawet pokrycia kosztów.

Istnieje także ryzyko opóźnienia zatwierdzenia taryfy na nowy okres taryfowy, co w konsekwencji oznacza, że wytwórca/dystrybutor stosuje taryfę obowiązującą w okresie poprzednim, która może nie zapewniać odpowiedniego zwrotu na kapitale a nawet pokrycia bieżących kosztów. Ziszczenie się powyższego ryzyka może skutkować osiągnięciem przez Grupę Polenergia wyników gorszych niż oczekiwane.

Ryzyko związane z taryfą na ciepło dotyczy wyłącznie Elektrociepłowni Nowa Sarzyna. Ryzyko związane z taryfą na dystrybucję gazu ziemnego dotyczy Polenergii Kogeneracja, a ryzyko związane z taryfą na sprzedaż i dystrybucję energii elektrycznej dotyczy Polenergii Dystrybucja.

Wpływ wymienionych ryzyk na wyniki Grupy Polenergia jest ograniczony z uwagi na relatywnie niewielki udział marży EBITDA wyżej wymienionych obszarów działalności w łącznych wynikach Grupy.

Ryzyko zmian otoczenia prawno-regulacyjnego w sektorze energetycznym

Działalność spółek z Grupy podlega licznym regulacjom krajowym, unijnym oraz międzynarodowym. Przepisy, regulacje, decyzje, stanowiska, opinie, interpretacje, wytyczne itp., mające zastosowanie do prowadzonej przez Grupę działalności, podlegają częstym zmianom (Prawo Energetyczne wraz ze stosownymi aktami wykonawczymi podlegało istotnym zmianom kilkadziesiąt razy od czasu jego przyjęcia w 1997 roku). Szereg przepisów mających zastosowanie do działalności Grupy zostało uchwalonych stosunkowo niedawno i nie wykształciła się praktyka w zakresie ich stosowania (co może powodować ryzyko niewłaściwej ich interpretacji i stosowania).

Istotne dla działalności Grupy są również decyzje podejmowane przez odpowiednie organy administracji, w szczególności Prezesa URE, które cechują się dużą uznaniowością i są często przedmiotem sporów sądowych.

Zmiany w otoczeniu prawno-regulacyjnym mogą, w pewnych obszarach, powodować obniżenie zakładanych zwrotów z inwestycji w odnawialne źródła energii.

Ryzyko zmienności rynkowych cen energii elektrycznej

Wyniki finansowe Grupy są uzależnione od poziomu rynkowych cen energii elektrycznej. Grupa na bieżąco analizuje sytuację na rynku energii i podejmuje decyzje w sprawie zabezpieczenia sprzedaży energii elektrycznej pochodzącej z segmentu lądowych farm wiatrowych, farm fotowoltaicznych oraz segmentu gazu i czystych paliw.

Grupa prowadzi także działalność polegającą na obrocie energią elektryczną i gazem na rynku hurtowym. Wynik na tej działalności jest uzależniony od zmian cen rynkowych handlowanych produktów oraz struktury otwartych pozycji na rynku. Dla działalności tej prowadzona jest bieżąca kontrola ryzyka z uwzględnieniem przyznanych mandatów ryzyka na poszczególne produkty i portfele oraz badania ekspozycji na ryzyko przy wykorzystaniu metodologii VaR.

Zmienność cen energii elektrycznej wpływa pośrednio na koszty profilu produkcji energii elektrycznej przez farmy wiatrowe Grupy (dalej koszty profilowania). Zmienność kosztów profilowania jest w dużej mierze ryzykiem pozostającym poza kontrolą Grupy, które może mieć istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę.

Jednocześnie wsparcie udzielane w ramach systemu aukcyjnego dla OZE, co do zasady, uniezależnia wytwórcę na okres 15 lat od ryzyka rynkowego w zakresie cen sprzedaży energii elektrycznej. Wsparcie dotyczy wyłącznie tych projektów realizowanych w Grupie, które wygrały aukcję.

Od 2022 roku w ramach implementacji regulacji europejskich zmieni się szereg zasad dotyczących funkcjonowania rynku bilansującego w Polsce, co może wywołać ryzyka zwiększonej zmienności cen na rynku bieżącym i zmiany podejścia uczestników rynku w kwestii kreowania ofert na hurtowym rynku energii elektrycznej oraz rynku bilansującym. Jest to ryzyko systemowe, które dotyczy wszystkich uczestników rynku energii elektrycznej w Polsce.

Segment lądowych farm wiatrowych pozostanie w 2021 i 2022 roku w dużej mierze odporny na bieżącą zmienność cen energii elektrycznej z uwagi na fakt, iż dla znacznej części portfela cena sprzedaży energii w tym oraz w przyszłym roku została zabezpieczona na rynku terminowym. W sytuacji długotrwałego spadku cen energii elektrycznej i w konsekwencji obniżek notowań kontraktów terminowych może zostać ograniczony potencjał wyniku finansowego segmentu w kolejnych latach. Również wzrost ilości źródeł wiatrowych może w kolejnych latach negatywnie wpływać na przychody segmentu lądowych farm wiatrowych z uwagi na spadki cen energii w okresach dużej generacji energii ze źródeł wiatrowych, co przyczynia się do wzrostu kosztu profilowania.

Ryzyko zmienności rynkowych cen zielonych certyfikatów

Wyniki finansowe Grupy są uzależnione m.in. od poziomu rynkowych cen zielonych certyfikatów. Grupa na bieżąco analizuje sytuację na rynku zielonych certyfikatów i podejmuje decyzje w sprawie zabezpieczenia sprzedaży zielonych certyfikatów pochodzących z segmentu energetyki wiatrowej, korzystając z możliwości zawierania transakcji na rynku kontraktów bilateralnych i na rynku giełdowym.

Z dniem 25 września 2017 r. weszły w życie regulacje ustawy z dnia 20 lipca 2017 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii (Dz. U. z 2017 r., poz. 1593), skutkujące zmianą sposobu obliczania jednostkowej opłaty zastępczej poprzez jej powiązanie z uśrednionymi rynkowymi cenami praw majątkowych, wynikającymi ze świadectw pochodzenia, publikowanymi corocznie przez Towarową Giełdę Energii S.A., zgodnie z art. 47 ust. 3 pkt 2 tej ustawy. W świetle znowelizowanego brzmienia art. 56 ust. 1 ustawy OZE, jednostkowa opłata zastępcza dla świadectw pochodzenia „zielonych” obliczana jest jako iloczyn wskaźnika 125% i rocznej ceny średnioważonej praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia innych niż wydanych

dla energii elektrycznej z biogazu rolniczego wytworzonej od dnia 1 lipca 2016 r., jednakże nie więcej niż 300,03 złotych za 1 MWh (Ozjo).

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Klimatu z dnia 27 sierpnia 2020 r. (Dz.U. 2020 poz. 1481) obowiązek umorzenia świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej produkowanej z biogazu rolniczego na 2021 rok, pozostał na poziomie 0,50% wolumenu sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom końcowym, również dla świadectw pochodzenia energii z pozostałych OZE obowiązek ten pozostawiono na poziomie 19,5%.

Na rynku w dalszym ciągu utrzymuje się nadpodaż zielonych certyfikatów, która może negatywnie wpływać na poziom cen rynkowych.

Zapowiedziana możliwość ewentualnego obniżenia poziomu obowiązków w kolejnych latach w wymiarze większym niż spadek podaży certyfikatów związanych z zakończeniem wsparcia dla najstarszych projektów może spowodować spadki cen zielonych certyfikatów i doprowadzić do osiągania przez Grupę gorszych wyników finansowych i niespełnienia wskaźników finansowych określonych w umowach kredytu na finansowanie poszczególnych projektów wiatrowych. W przypadku długoterminowego utrzymywania się cen zielonych certyfikatów na niskim poziomie mogą wystąpić okresowe problemy w realizacji zobowiązań wynikających z niektórych umów kredytów, a w części projektów może się także pojawić konieczność uruchomienia gwarancji udzielonych przez Polenergia S.A. Grupa ogranicza na bieżąco ekspozycję na ryzyko spadku ceny zielonych certyfikatów poprzez wcześniejsze zabezpieczenie ceny sprzedaży certyfikatów odpowiadających produkcji energii w kolejnych latach.

Ryzyko związane z sezonowością działalności

Warunki wietrzne determinujące produkcję energii elektrycznej farm wiatrowych oraz warunki nasłonecznienia determinujące produkcję energii elektrycznej farm fotowoltaicznych charakteryzują się zmiennością zależnie od pory roku oraz zmiennością w cyklach wieloletnich. Warunki wietrzne w okresie jesienno-zimowym są znacząco lepsze niż w okresie wiosenno-letnim, zaś warunki nasłonecznienia w okresie wiosenno-letnim są znacząco lepsze niż w okresie jesienno-zimowym.

Polenergia S.A. podejmuje decyzje o budowie farm wiatrowych oraz farm fotowoltaicznych w lokalizacjach wskazanych w oparciu o profesjonalne pomiary wiatru i nasłonecznienia potwierdzone przez niezależnych i renomowanych ekspertów. Nie można jednak wykluczyć, że rzeczywiste warunki wietrzności będą odbiegać od przyjętych w modelach przygotowanych na potrzeby realizacji poszczególnych inwestycji.

Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku

Poważna awaria, uszkodzenie, utrata części lub całości rzeczowego majątku trwałego posiadanego przez Grupę Polenergia, może spowodować czasowe wstrzymanie produkcji. W tym przypadku Grupa może mieć trudności z terminową realizacją umów, co z kolei może pociągać za sobą konieczność zapłaty kar umownych. Taka sytuacja może spowodować nie tylko obniżenie jakości obsługi klientów, ale także istotne pogorszenie wyników finansowych.

Grupa posiada ubezpieczenie na wypadek utraty marży brutto oraz ubezpieczenie majątku, stąd uszkodzenie, zniszczenie lub jego awaria zostaną co najmniej częściowo skompensowane otrzymanym odszkodowaniem.

Spółka Polenergia S.A. oraz spółki należące do grupy kapitałowej zawarły umowy ubezpieczenia, które chronią je przed ryzykami związanymi z prowadzoną działalnością gospodarczą. Nie można jednak wykluczyć, że wysokość szkód spowodowanych wystąpieniem zdarzeń objętych ochroną ubezpieczeniową przekroczy limity ubezpieczenia, które zostały określone w polisach. Dodatkowo

nie można wykluczyć wystąpienia zdarzenia, które nie będzie objęte ubezpieczeniem, co może zmusić Spółkę do ponoszenia znacznych nakładów na pokrycie szkody.

Ryzyko wpływu niekorzystnych warunków pogodowych na produkcję energii elektrycznej przez projekty eksploatowane przez Grupę

Wolumen energii elektrycznej wytwarzanej przez farmy wiatrowe zależy przede wszystkim od wietrzności. Warunki te mogą okazać się mniej korzystne od zakładanych i mogą spowodować osiągnięcie mniejszego wolumenu produkcji od zakładanego.

Wolumen energii elektrycznej wytwarzanej przez farmy fotowoltaiczne zależy przede wszystkim od nasłonecznienia. Warunki te mogą okazać się mniej korzystne od zakładanych i mogą spowodować osiągnięcie mniejszego wolumenu produkcji od zakładanego.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy oraz perspektywy jej rozwoju.

Ryzyko związane z aukcjami dla odnawialnych źródeł energii

Nowy system wsparcia OZE (tzw. system aukcyjny) uzależnia uzyskanie i wysokość wsparcia dla wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych od wygrania aukcji. W konsekwencji istnieje ryzyko, że projekty farm wiatrowych oraz farm fotowoltaicznych rozwijane przez Grupę nie otrzymają wsparcia. Jednocześnie wsparcie udzielone w ramach systemu aukcyjnego, co do zasady, uniezależnia wytwórcę na okres 15 lat od ryzyka rynkowego.

Zgodnie z zapowiedziami Ministerstwa Energii, w 2021 roku planowane jest przeprowadzenie aukcji na zakup energii elektrycznej z farm wiatrowych oraz farm fotowoltaicznych.

Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju projektów wiatrowych i fotowoltaicznych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024. Część z nich będzie gotowa do aukcji w 2021 roku.

W sytuacji, gdy projekt farmy wiatrowej bądź farmy fotowoltaicznej nie uzyskuje wsparcia w drodze aukcji, sposób jego dalszej realizacji podlega weryfikacji, w szczególności możliwa jest jego budowa w celu realizacji dostaw energii elektrycznej bezpośrednio do odbiorcy końcowego.

Ryzyko zmian prawa dotyczących systemu wsparcia dla konwencjonalnych źródeł wytwórczych – „rynek mocy”

Polski rynek energetyczny charakteryzuje istotne wyeksploatowanie w zakresie konwencjonalnych mocy wytwórczych. Wynika to przede wszystkim z niskich inwestycji odtworzeniowych w ostatnich latach. Wprowadzone przez PSE w ostatnich latach rozwiązania funkcjonujące w ramach Rynku Bilansującego (m.in. interwencyjna rezerwa zimna, operacyjna rezerwa mocy) oraz kilka decyzji inwestycyjnych podjętych przez koncerny energetyczne kontrolowane przez Skarb Państwa odsunęły na kilka lat ryzyko niewystarczającej rezerwy mocy. W dniu 8 grudnia 2017 r. Sejm przyjął Ustawę o rynku mocy, która została podpisana przez Prezydenta 28 grudnia 2017r. W kolejnych latach prowadzone były aukcje na dostawy mocy w latach 2021-2025. W grudniu 2020 zakontraktowano moce na rok 2025. W lipcu 2025 roku rozpoczyna funkcjonowanie limit emisyjności dwutlenku węgla na poziomie 550 kg/kWh. Źródła wytwórcze z Grupy Polenergia spełniają ten limit ale jest on nie do osiągnięcia przez źródła węglowe, które stanowią większość jednostek w rynku mocy. Zależnie od przyjętych rozwiązań szczegółowych i parametrów aukcji na kolejne lata, po roku 2025, ekonomika istniejących obiektów (jak Elektrociepłownia Nowa Sarzyna i Elektrownia Mercury) może się znacząco zmienić. Dodatkowo, nie można wykluczyć negatywnego wpływu rynku mocy na poziom cen energii elektrycznej na rynku hurtowym, co z kolei może wpłynąć na projekty, których ekonomika opiera się na przychodach ze sprzedaży energii elektrycznej (farmy wiatrowe) i które posiadają ekspozycję na ryzyko zmian cen energii elektrycznej. Ryzyko to

mitygowane jest przez zabezpieczenie cen energii elektrycznej sprzedawanej z farm wiatrowych w kontraktach terminowych.

Ryzyko zmiany przepisów prawa

Pewne zagrożenie w ocenie Polenergia S.A. mogą stanowić częste zmiany przepisów prawa lub różne, często sprzeczne jego interpretacje. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących działalności gospodarczej i podatków, przepisów prawa pracy, prawa handlowego, w tym prawa spółek handlowych i prawa rynków kapitałowych, oraz przepisów prawa ochrony środowiska, mogą mieć negatywny skutek dla działalności prowadzonej przez Polenergia S.A. i jej grupę kapitałową. Ponadto prawo polskie ulega zmianie w związku z aktami prawnymi na bieżąco wprowadzanymi w ramach regulacji wspólnotowych. W szczególności, wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej.

Należy także podkreślić, iż działalność prowadzona przez grupę kapitałową Polenergia podlega, poza przepisami ogólnie regulującymi każdą działalność gospodarczą, specyficznym regulacjom wynikającym z przepisów Prawa Energetycznego i ustawy o odnawialnych źródłach energii, a także rozporządzeń wykonawczych wydanych na ich podstawie. Przepisy te są nieprecyzyjne, przez co ich jednoznaczna wykładnia nie jest często możliwa. Może to prowadzić do problemów związanych z ich stosowaniem. Przepisy te ulegają częstym zmianom, przez co otoczenie prawne działalności Grupy Polenergia nie jest w pełni stabilne. Istnieje w związku z tym ryzyko, iż w przyszłości zmiany polityki państwa oraz wiążące się z tym zmiany regulacji prawnych mogą negatywnie wpłynąć na działalność prowadzoną przez Polenergia S.A. i spółki z jej grupy kapitałowej.

Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

Brak jednoznacznej wykładni przepisów podatkowych może powodować pewne trudności w przypadku zmian w przepisach podatkowych. Przykładem mogą być zmiany w przepisach wprowadzone do systemu prawnego od początku 2018 r. w zakresie cienkiej kapitalizacji, w odniesieniu do których nie jest jasne, w jaki sposób należy ustalić limit uprawniający do zaliczenia nadwyżki kosztów finansowania dłużnego w koszty podatkowe. W odniesieniu do tego zagadnienia zostały wydane interpretacje oraz wyjaśnienia Ministerstwa Finansów, które stoją w sprzeczności z nieprawomocnymi wyrokami WSA. Sprawa zapewne zostanie rozstrzygnięta przez NSA w 2021 roku.

Od początku 2019 roku zmianie uległy kryteria stosowania ogólnej klauzuli przeciwko unikaniu opodatkowania (GAAR), wprowadzono obowiązek raportowania schematów podatkowych oraz wprowadzono dodatkowe zobowiązanie podatkowe (sankcje). Dodatkowo wdrożono w życie obligatoryjny mechanizm podzielonej płatności dla towarów i usług wrażliwych oraz konieczność weryfikacji rachunku bankowego kontrahenta przy użyciu tzw. Białej listy podatników VAT. Wprowadzone zmiany są dodatkowym znaczącym obciążeniem dla służb operacyjnych, księgowych i podatkowych, a ewentualne niezastosowanie się do nowych wymogów odnosi rozległe negatywne skutki w CIT i VAT. Wszystkie te zmiany spotkały się z ostrą krytyką rynku, gdyż wdrażane przepisy nie są jasno sformułowane, co stwarza organom podatkowym możliwość ich interpretacji na niekorzyść podatników. Ministerstwo Finansów wydaje liczne i obszerne objaśnienia podatkowe dotyczące wprowadzanych przepisów, niemniej z uwagi na ich złożony charakter, budzą one wśród podatników liczne wątpliwości dotyczące ich praktycznego zastosowania. Wskutek takich działań podatnicy mogą być narażeni na ryzyka podatkowe.

Ryzyko związane z koniecznością spełnienia wymogów przewidzianych przez przepisy dotyczące ochrony środowiska

Działalność gospodarcza prowadzona przez Polenergia S.A. oraz poszczególnych członków jej grupy kapitałowej poddana jest szeregowi regulacji prawnych z zakresu ochrony środowiska. W szczególności istnieje lub może powstać obowiązek uzyskania pozwoleń zintegrowanych, czy pozwoleń sektorowych (na emisję gazów lub pyłów do powietrza, wodnoprawnych pozwoleń na wytwarzanie odpadów) oraz właściwej i terminowej sprawozdawczości związanej m.in. z korzystaniem ze środowiska. Spełnienie wymagań przewidzianych przepisami dotyczącymi ochrony środowiska może wiązać się z nakładami finansowymi na opracowanie dokumentacji i przystosowanie instalacji do spełnienia wymagań. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu Polenergia S.A. oraz podmioty zależne od niej uzyskały wszelkie pozwolenia wymagane w związku z ochroną środowiska.

Ponadto w związku ze wspólnotowym systemem handlu uprawnieniami do emisji CO₂, koniecznym stało się uzyskanie zezwoleń na uczestnictwo w tym systemie handlu instalacji wykorzystywanych w działalności prowadzonej przez Polenergia S.A. lub podmiotów należących do jej grupy kapitałowej.

Handel emisjami to jeden z instrumentów polityki ekologicznej, służący ograniczaniu emisji zanieczyszczeń. Obowiązek udziału Polski w systemie wynika z realizacji postanowień protokołu z Kioto oraz zobowiązań wynikających z członkostwa w Unii Europejskiej. Mechanizm handlu emisjami zapoczątkowany został 1 stycznia 2005 r. Dyrektywą 2003/87/WE, transponowaną na grunt prawa polskiego Ustawą z 22 grudnia 2004 r. o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji. Obecny okres, EU ETS 2013-2020, regulowany jest Ustawą z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych.

Obiekty należące do Grupy Polenergia:

- a. EL Mercury (numer KPRU: PL 0879 05) i
- b. EC Nowa Sarzyna (numer KPRU: PL 0472 05)

to instalacje spalania o nominalnej mocy cieplnej powyżej 20 MW uczestniczące we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji.

Ad a. Na mocy art. „10c” Dyrektywy 2003/87/WE - w ramach derogacji - Instalacja EL Mercury jako producent energii elektrycznej otrzymała wstępne przydziały uprawnień do emisji na poziomie 22 344 EUA ETS (na 2013 r.) zmniejszające się do 0 EUA w 2020r.

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 8 kwietnia 2014 r. w sprawie wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 r., wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji, EL Mercury otrzymała przydziały (zmniejszone o współczynnik korygujący) na poziomie następujących wolumenów EUA:

- 2013- 17 763
- 2014- 16 420
- 2015- 14 272
- 2016- 10 859
- 2017- 8 217
- 2018- 6 548
- 2019- 4 869
- 2020- 0

Ze względu na brak Inwestycji w Krajowym Planie Inwestycyjnym darmowe przydziały nie zostały przekazane na rachunek prowadzącego instalację.

Ad b. EC Nowa Sarzyna otrzymała przydział bezpłatnych uprawnień na mocy artykułu „10a” oraz „10c” Dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady.

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 r. w sprawie wykazu instalacji innych niż wytwarzające energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 r., wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji EC Nowa Sarzyna otrzymała przydziały na poziomie następujących wolumenów EUA:

- 2013- 34 256
- 2014- 32 448
- 2015- 30 681
- 2016- 28 959
- 2017- 27 278
- 2018- 25 642
- 2019- 24 046
- 2020- 22 495

Przydziały uprawnień do emisji są corocznie przekazywane na rachunek prowadzącego Instalację na podstawie zweryfikowanego Raportu z emisji CO₂ za poprzedni rok.

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 8 kwietnia 2014 r. w sprawie wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 r., wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji EC Nowa Sarzyna otrzymała przydziały na poziomie następujących wolumenów EUA:

- 2013- 145 048
- 2014- 134 082
- 2015- 116 082
- 2016- 88 676
- 2017- 67 103
- 2018- 53 468
- 2019- 39 758
- 2020- 0

Ze względu na brak Inwestycji w Krajowym Planie Inwestycyjnym darmowe przydziały nie zostały przekazane na rachunek prowadzącego instalację.

Powyższe instalacje co roku przedkładają raporty w elektronicznej krajowej bazie o emisjach gazów cieplarnianych i innych substancji oraz zweryfikowane roczne raporty wielkości emisji CO₂, a z dniem 1 stycznia 2013 r. funkcjonują w ramach nowych, zatwierdzonych przez właściwe organy planów monitorowania emisji CO₂, zgodnych z wymaganiami: Rozporządzenia Komisji (UE) nr 2018/2066 z dnia 19 grudnia 2018 r. w sprawie monitorowania i raportowania w zakresie emisji gazów cieplarnianych na podstawie dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady.

Obie instalacje uzyskały w 2016 roku odpowiednie zezwolenia wraz z planami monitorowania emisji, po wejściu w życie Ustawy z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych.

W związku z rozpoczęciem od 2021 r. kolejnego okresu rozliczeniowego, EC Nowa Sarzyna złożyła w maju 2019 wniosek o przydział bezpłatnych uprawnień do emisji na okres 2021-2025. Aktualnie trwają prace Komisji Europejskiej związane z weryfikacją wniosków. Ponadto zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 4 lipca 2019 r. o zmianie ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych oraz niektórych innych ustaw, EC Nowa Sarzyna złożyła i uzyskała (dnia 2 grudnia 2019 r.) zatwierdzenie planu metodyki monitorowania emisji gazów cieplarnianych. W dniu 30 grudnia 2020 r. Starosta Leżajski wydał nową decyzję zatwierdzającą plan monitorowania emisji CO₂, uwzględniający zmiany wprowadzone w układach pomiarowych paliwa gazowego.

Ryzyko realizacji nowych projektów

Grupa Polenergia rozwija znaczącą liczbę projektów w segmencie lądowych i morskich farm wiatrowych, projektów fotowoltaicznych, gazu i czystych paliw oraz inwestycji w rozwój infrastruktury dystrybucyjnej. Projekty realizowane przez Grupę wymagają poniesienia znaczących nakładów inwestycyjnych. Nakłady są szczególnie wysokie w przypadku projektów rozwoju i budowy farm wiatrowych na lądzie i morzu. Grupa Polenergia podejmuje decyzje o rozpoczęciu kolejnej fazy rozwoju na podstawie szczegółowych modeli finansowych oraz ekspertyz i analiz technicznych, które są tworzone przez wyspecjalizowany Pion Rozwoju Grupy. Powyższe analizy uwzględniają wiele założeń, w tym założenia wolumenu produkcji energii elektrycznej, przychodów ze sprzedaży, kosztów wytworzenia, kwoty wymaganej inwestycji i kosztów jej finansowania. Istnieje ryzyko przyjęcia przez Polenergia S.A. założeń bardziej korzystnych niż rzeczywiste, co spowoduje osiągnięcie przez Grupę Polenergia niższego niż zakładano zwrotu na inwestycji w dany projekt. Ponadto koszty przygotowania projektu, jeszcze przed rozpoczęciem fazy jego rozwoju, są również znaczące, zwłaszcza w segmencie budowy morskich farm wiatrowych. Niepowodzenie projektu oznacza brak możliwości odzyskania tych wydatków.

Pion Rozwoju Grupy posiada duże doświadczenie we wszystkich aspektach przygotowywania i wdrażania projektu, takich jak rozwój, działalność operacyjna obiektów, finansowanie. Grupa systematycznie doskonali metody zarządzania projektami i starannie dobiera lokalizacje pod inwestycje w farmy wiatrowe i fotowoltaiczne tak, aby zminimalizować ryzyko osiągnięcia niesatysfakcjonującego zwrotu z inwestycji oraz ryzyko ponoszenia znaczących kosztów przygotowania projektu bez uprawdopodobnienia możliwości wdrożenia projektu.

Ryzyko niezrealizowania lub wystąpienia opóźnień w realizacji planów inwestycyjnych

W przypadku opóźnień w realizacji projektów inwestycyjnych lub ich niezrealizowania, istnieje ryzyko nieosiągnięcia w wyznaczonym terminie zakładanych celów operacyjnych. To w efekcie wpłynie na osiąganie przez Grupę gorszych wyników finansowych, niż miałyby to miejsce w przypadku planowanego zakończenia inwestycji, oraz może prowadzić do niespełnienia wymogów umów kredytowych.

Grupa, zmierzając do realizacji wytyczonych planów inwestycyjnych, podejmuje działania mające na celu minimalizację tego ryzyka (poprzez m.in. precyzyjne planowanie i analizę czynników mogących mieć wpływ na osiąganie stawianych celów, bieżący monitoring realizowanych wyników i niezwłoczne reagowanie na sygnały wskazujące, iż osiągnięcie postawionych celów może być zagrożone, oraz zestaw polis ubezpieczeniowych). Zarząd Spółki szczególnie starannie przygotowuje proces realizacji poszczególnych projektów, dopracowując wszelkie szczegóły inwestycji od strony technologicznej i zapewniając im odpowiednie finansowanie.

W myśl przepisów znowelizowanej w dniu 29 sierpnia 2019 r. ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych, w odniesieniu do pozwoleń na budowę dotyczących elektrowni wiatrowych, wydanych przed dniem wejścia ww. ustawy w życie (16 lipca 2016 r.), dla których nie wydano pozwolenia na użytkowanie w okresie 5 lat od dnia 16 lipca 2016 r., tj. do dnia 16 lipca 2021 r., trzyletni termin, w którym inwestor zobowiązany jest do rozpoczęcia robót budowlanych, należy liczyć od 16 lipca 2021 r.

Spółki rozwijające cztery projekty elektrowni wiatrowych na lądzie o łącznej mocy 199 MW zostały w 2019 i 2020 roku zakwalifikowane jako wytwórcy, których oferty wygrały aukcję OZE. W dniu 29 lipca 2020 roku spółka zależna Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o. zawarła umowę zmieniającą i ujednolicającą dotychczasową umowę kredytu, na podstawie której zostanie udzielony kredyt inwestycyjny na finansowanie budowy farmy wiatrowej. W dniu 10 lipca 2020 roku Spółka zależna Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. zawarła umowy kredytów na finansowanie budowy farmy wiatrowej Dębsk. W dniu 30 września 2020 roku Spółka zależna Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o. o. zawarła umowy kredytów na finansowanie budowy farmy

wiatrowej Kostomłoty. Farmy wiatrowe Szymankowo i Dębask są w zaawansowanej fazie budowy. W Farmie Wiatrowej Szymankowo trwają montaż turbin, faza prób i testów przewidziana jest od kwietnia 2021. Budowa farmy wiatrowej Dębask przebiega zgodnie z przyjętym harmonogramem. Rozpoczęcia prac budowlanych farmy wiatrowej Kostomłoty zaplanowane jest, zgodnie z harmonogramem, na kwiecień 2021. Trwają prace przygotowawcze do rozpoczęcia budowy farmy wiatrowej Piekło.

Dnia 29 czerwca 2020 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał postanowienie na rzecz spółki Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o., realizującej projekt farmy wiatrowej Dębask, zgodnie z którym termin spełnienia zobowiązania, o którym mowa w art. 79 ust. 3 pkt 8 lit. A ustawy OZE (zobowiązanie się uczestnika do sprzedaży po raz pierwszy w ramach systemu aukcyjnego, w terminie 42 miesięcy od dnia zamknięcia sesji aukcji, energii wytworzonej w instalacji odnawialnego źródła energii) został wydłużony o dodatkowy okres 12 miesięcy, tj. nie później niż do dnia 5 września 2023 roku oraz okres, o którym mowa w art. 74 ust. 1 ustawy OZE (Energia elektryczna z odnawialnych źródeł energii wytworzona po raz pierwszy po dniu zamknięcia sesji aukcji w instalacji odnawialnego źródła energii lub w zmodernizowanej instalacji odnawialnego źródła energii, może zostać sprzedana w drodze aukcji wyłącznie w przypadku, gdy urządzenia wchodzące w skład tych instalacji, służące do wytwarzania i przetwarzania tej energii elektrycznej, zamontowane w czasie budowy albo modernizacji, zostały wyprodukowane w okresie 42 miesięcy) został przedłużony o dodatkowy okres 12 miesięcy.

Grupa nie wyklucza wystąpienia z wnioskiem o wydanie postanowienia wydłużającego o 12 miesięcy termin na sprzedaż energii elektrycznej wyprodukowanej z instalacji dla spółki Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o. realizującej projekt farmy wiatrowej Kostomłoty.

Ryzyko związane z umowami kredytów

Zawarte umowy kredytów zawierają szereg wymogów, które poszczególne projekty winny spełniać, a których naruszenie może skutkować wymagalnością kredytu i/lub zwiększeniem kosztów finansowania.

Grupa na bieżąco analizuje poziom zadłużenia oraz ryzyko niespełnienia wymogów umów kredytowych w poszczególnych spółkach i pozostaje w bieżącym kontakcie z instytucjami finansującymi. Szczegółowe informacje dotyczące podpisania nowych umów kredytowych i zmian w istniejących umowach w 2020 r. zawiera nota 30 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

21 lipca 2020 roku spółka Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. uzyskała od ING Bank Śląski SA list zrzekający dotyczący niewykonywania uprawnień banku wynikających z niespełnienia kowenantów bankowych przez najbliższe cztery kwartały w ramach obowiązującej umowy kredytu. Z uwagi na epidemię COVID-19, Polenergia Dystrybucja doświadczyła istotnych spadków wolumenów dystrybuowanej energii, co przełożyło się na niższe niż zakładane wyniki finansowe. W związku z powyższym, zaktualizowane prognozy finansowe wykazały wyższe prawdopodobieństwo naruszenia kowenantów w kolejnych okresach w ramach obowiązującej umowy kredytu i w związku z tym złożono do ING Bank Śląski SA wniosek o list zrzekający. Otrzymanie listu pozwala Spółce bezpiecznie kontynuować realizację zobowiązań inwestycyjnych. Jednocześnie należy podkreślić, iż obecnie nie trwa przypadek naruszenia kowenantów jak również prognozowane złamanie kowenantów miało jedynie charakter wskaźnikowy i nie wpływało na działalność operacyjną Spółki i jej zdolność do regulowania zobowiązań. W związku z zawartą w dniu 15 stycznia 2021 umową kredytu na finansowanie planu inwestycyjnego na latach 2021 - 2026 pomiędzy spółką a bankiem ING Bank Śląski S.A. zmianie uległy również kowenanty jak i ich poziomy. W związku powyższym od 2021r. uzyskany list zrzekający został zastąpiony nową umową kredytu.

Ryzyko związane z kondycją finansową klientów i kontrahentów

W obszarze outsourcingu energetyki przemysłowej Grupa Polenergia uzyskuje przychody w oparciu o zawierane z jednym lub kilkoma odbiorcami długoterminowe umowy dostaw energii elektrycznej i ciepłej. Kondycja finansowa klientów i ich zdolność do regulowania zobowiązań wobec spółek Grupy Polenergia ma zatem kluczowe znaczenie dla powodzenia projektów, osiąganych wyników finansowych, a także dla kondycji finansowej Grupy Polenergia. Także gwałtowne zmniejszenie zużycia energii przez klienta może mieć wpływ na efektywność produkcji energii.

Przed zawarciem kontraktów i rozpoczęciem inwestycji Polenergia S.A. dokonuje kompleksowej weryfikacji potencjalnych klientów, także z udziałem konsultantów zewnętrznych, pod kątem ich zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań wobec Polenergia S.A., a także perspektyw kształtowania się sytuacji w branżach, w których działają. Grupa Polenergia dobiera klientów z zachowaniem wszelkiej staranności z branż o dobrym potencjale rynkowym. Spółka szczegółowo analizuje proces technologiczny oraz zapotrzebowanie na energię elektryczną i ciepłą klienta, a rozpoczęcie projektu poprzedza kilkumiesięczna współpraca obu stron.

W związku ze wzrostem prawdopodobieństwa pogorszenia się sytuacji finansowej niektórych przedsiębiorstw oraz ograniczeniem możliwości odłączeń klientów w ramach działań windykacyjnych w trakcie trwania epidemii COVID-19, Grupa identyfikuje ryzyko zwiększenia poziomu nieściągalnych należności w segmencie dystrybucji. Powyższe zostało uwzględnione w modelu szacowania ryzyka kredytowego, co skutkowało w pierwszym kwartale 2020 roku zwiększeniem odpisu na nieściągalne należności w wysokości 233 tys. zł. W drugim i trzecim kwartale 2020 roku spółka Polenergia Dystrybucja zidentyfikowała niewielki wzrost opóźnień w płatnościach. Trend wzrostowy zarysował się przede wszystkim w przedziale przeterminowanych należności od 1 do 30 dni. W dniu 15 października zakończył się okres ochronny dla klientów spółek dystrybucyjnych i sprzedażowych, który istotnie ograniczał możliwość egzekwowania spłaty zaległych płatności, co spowodowało istotną poprawę ściągalności należności i zmniejszenie poziomu przeterminowanych należności.

Dodatkowo Spółka Polenergia Dystrybucja wprowadziła system codziennego monitoringu stanu należności oraz jest w stałym kontakcie z największymi klientami. Jednocześnie do spółki nie wpłynęły dotychczas żadne informacje o opóźnieniach w realizacji przedsięwzięć znajdujących się w portfelu inwestycyjnym. W związku z bieżącą sytuacją przeprowadzony został test na utratę wartości aktywów i wartości firmy w segmencie dystrybucji, w wyniku którego nie stwierdzono utraty wartości.

Jednocześnie w segmencie obrotu i sprzedaży w związku z epidemią COVID-19 utrzymuje się zwiększone ryzyko prowadzenia działalności handlowej. Przyczynia się do tego między innymi wzrost zmienności cen, spadek płynności na rynkach oraz wzrost ryzyka niewypłacalności kontrahentów. Wymienione czynniki ryzyka mogą także oddziaływać na płynność poprzez wzrost poziomu wymaganych depozytów zabezpieczających oraz poziom należności nieściągalnych. W odpowiedzi na wzrost ryzyka Spółka zintensyfikowała bieżący monitoring i analizy w przedmiotowym obszarze oraz stosuje bardziej restrykcyjną weryfikację kontrahentów przy zawieraniu nowych transakcji.

Ryzyko dotyczące sporu z Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. oraz Tauron Polska Energia S.A.

Spółki zależne Spółki – Amon Sp. z o.o. oraz Talia Sp. z o.o., każda z osobna, złożyły powództwa o stwierdzenie bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. (spółka działająca w ramach Grupy Tauron) Umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia

energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii – farmach wiatrowych w miejscowościach Łukaszów (Amon) i Modlikowice (Talia) oraz Umów sprzedaży energii elektrycznej wytworzonych w ww. farmach wiatrowych.

Następnie Spółki Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. zmieniły powództwa w ten sposób, iż wystąpiły z nowym roszczeniem obok pierwotnego o ustalenie, wnosząc o zapłatę odszkodowania za niewykonanie, względnie nienależyte wykonanie ww. Umów, a następnie rozszerzyły to żądanie o kolejne okresy niewykonywania przez Polską Energię – Pierwszą Kompanię Handlową Sp. z o.o. (zwaną dalej „PKH”) tych umów.

W efekcie Amon Sp. z o.o. obecnie dochodzi zapłaty kwoty 69.478 tys. zł, a Talia Sp. z o.o. kwoty 46.078 tys. złotych.

W dniu 25 lipca 2019 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku wyrokiem częściowym i wstępnym uwzględnił powództwo Amon w części dotyczącej ustalenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przez PKH umów sprzedaży energii i praw majątkowych., a w dniu 6 marca 2020 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku wyrokiem częściowym i wstępnym uwzględnił powództwo Talia w takiej samej części.

Wypowiedzenia te zatem nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 r. pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiążą strony. Jednocześnie Sąd uznał za usprawiedliwione co do zasady roszczenia odszkodowawcze dochodzone przez Amon względem PKH z tytułu niewykonywania przez PKH Umowy Sprzedaży Praw Majątkowych. W dniu 7 lutego 2020 r. Polenergia S.A. powzięła informację o wniesieniu przez PKH apelacji od wyroku Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 25 lipca 2019 r.

Ryzyko związane z ewentualnym oddaleniem powództw Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. skutkować będzie brakiem możliwości uzyskania odszkodowania od PKH, bądź w przypadku częściowego oddalenia powództw, z możliwością uzyskania odszkodowania w niższej niż zakładana wysokości.

Amon Sp. z o.o. oraz Talia sp. z o.o. z końcem kwietnia 2018 r. wniosły pozew przeciwko Tauron Polska Energia S.A. w związku z zerwaniem długoterminowych umów sprzedaży energii i praw majątkowych zawartych przez spółkę zależną Tauron – Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. z Amon oraz Talia.

W przypadku Amon kwota roszczeń wyniosła 47.556.025,51 zł tytułem odszkodowania wraz z odsetkami i kosztami procesu oraz ustalenia odpowiedzialności Tauron za szkody przyszłe, których wysokość została oszacowana na kwotę ponad 158 mln zł. W przypadku Talia kwota roszczeń wyniosła 31.299.188,52 zł tytułem odszkodowania wraz z odsetkami i kosztami procesu oraz ustalenia odpowiedzialności Tauron za szkody przyszłe, których wysokość została oszacowana na kwotę niecałych 107 mln zł.

Spółki Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. w dniu 29 grudnia 2020 roku wniosły do Sądu Okręgowego w Katowicach, zmianę powództwa przeciwko Tauron Polska Energia S.A. obejmującą roszczenia odszkodowawcze powstałe po dniu 31 grudnia 2017 roku. Podstawą deliktowej odpowiedzialności odszkodowawczej Tauron jest zaprzestanie wykonywania przez Polską Energię - Pierwszą Kompanię Handlową Sp. z o.o. – spółkę zależną Tauron długoterminowych umów sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej w źródłach odnawialnych oraz długoterminowych umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych zawartych ze spółkami Amon i Talia. Na mocy przedmiotowej modyfikacji dochodzone roszczenia z tytułu odszkodowania wraz z odsetkami wzrosły i wynoszą w przypadku Amon 78.204.905,55 zł (wzrost o kwotę 30.648.880,04 zł), a w przypadku Talia 53.127.847,08 zł (wzrost o kwotę 21.828.658,56 zł.). Wartość przedmiotu sporu

uwzględniając szacunki co do ustalenia odpowiedzialności Tauron za szkody przyszłe z dnia wytoczenia powództwa w przypadku Amon Sp. z o.o. wynosi ponad 236 mln zł. a w przypadku Talia Sp. z o.o. ponad 160 mln zł.

Ryzyko związane z ewentualnym oddaleniem powództwa Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. skutkować będzie brakiem możliwości uzyskania odszkodowania od Tauron Polska Energia S.A., lub w przypadku częściowego oddalenia powództwa, z możliwością uzyskania odszkodowania w niższej wysokości.

Ryzyko dotyczące sporu z Eolos Polska Sp. z o.o.

Spółka Eolos dochodzi pozwem o zapłatę, solidarnie od spółek zależnych Spółki: Certyfikaty Sp. z o.o. i Polenergia Obrót S.A. oraz od Spółki Polenergia Usługi Sp. z o.o. kar umownych z tytułu rozwiązania umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonych w odnawialnych źródłach energii oraz o zapłatę należności z tytułu kosztów bilansowania w łącznej kwocie 27.895.009 złotych. Powód wskazuje w pozwie, że jego roszczenie może być większe z uwagi na fakt, że w kolejnych latach dochodzona przez niego kara umowna ulegnie zwiększeniu. Spółki w całości odrzucają powództwo. Ponadto Polenergia Obrót S.A. uważa za błędną wskazaną przez Eolos Polska Sp. z o.o. podstawę jej rzekomej solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania Certyfikaty Sp. z o.o.

W sprawie z powództwa Eolos Sp. z o.o. odbyły się przed Sądem Okręgowym w Warszawie dwie rozprawy w dniach 27 września i 13 grudnia 2019 r., na których zostali przesłuchani świadkowie. Rozprawy zaplanowane na 8 kwietnia 2020 r. i 20 listopada 2020 r. nie odbyły się. Następnym terminem zaplanowano na 24 marca 2021 r. w trybie online.

Ryzyko dotyczące działań kontrahenta

Polenergia Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o. w dniu 2 stycznia 2020 r. zawarła w toku mediacji kolejną ugodę, na mocy której kontrahent zapłacił kwotę 150 tys. zł. Spółka nie rozpoznaje tych należności w bilansie.

W dniu 8 marca 2019 r. Sąd Okręgowy w Warszawie uwzględnił powództwo Nationale Nederlanden PTE SA o stwierdzenie nieważności części uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 lipca 2018 r., tj. w zakresie zmiany artykułu 10.2 punkt (a) statutu, dokonanej na mocy punktu 4) ww. uchwały. Spółka złożyła apelację od tego wyroku wnosząc o jego uchylenie i podnosząc naruszenie prawa materialnego i procesowego. Sąd Apelacyjny na rozprawie w dniu 28 stycznia 2020 r. oddalił apelację Polenergii S.A. Wyrok jest prawomocny.

Polenergia Elektrownia Północ Sp. z o.o., w dniu 21 września 2020 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku doręczył spółce zależnej Spółki - odpowiedź pozwanego na wniesione przez ww. spółkę w grudniu 2019 roku powództwo o zapłatę 500 tys. zł. z tytułu kary umownej. W listopadzie 2020 r. sprawa za zgodą obu stron została przekazana do postępowania mediacyjnego. Odbyły się dwa posiedzenia mediacyjne z udziałem obu stron. Mediacja została przedłużona przez Sąd Okręgowy w Gdańsku za zgodą obu stron o kolejne trzy miesiące. Kolejny termin posiedzenia mediacyjnego wyznaczony został na 25 marca 2021 r.

W dniu 4 marca 2021 r. Polenergia Elektrownia Północ Sp. z o.o., otrzymała wezwanie do zapłaty na kwotę 1,5 mln złotych wraz z odsetkami od dnia 2 sierpnia 2019 r. Sprawa dotyczy dopłaty ceny za kupno przez Spółkę nieruchomości w roku 2011. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że wezwanie jest nieuzasadnione i nieskuteczne, gdyż w styczniu 2021 r. Spółka skorzystała z prawa do obniżenia ceny, kierując do sprzedających przedmiotową nieruchomość oświadczenie o obniżeniu ceny o kwotę 1,5 mln złotych.

Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o., w dniu 4 stycznia 2021 r. Sąd Apelacyjny w Gdańsku doręczył spółce zależnej Spółki – skargę kasacyjną jednego z dostawców energii elektrycznej od wyroku Sądu Apelacyjnego w Gdańsku z dnia 7 listopada 2019 r. oddalającego apelację tego podmiotu wobec ww. spółki w sprawie o zwrot nadpłaty za dostarczoną energię i konieczność zapłaty przez dostawcę energii elektrycznej ww. spółce kwoty 548 tys. zł., z czego część niezaskarżona apelacją została już uiszczona.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Działalność Polenergia S.A. i spółek z grupy kapitałowej prowadzona jest przede wszystkim w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko wykwalifikowanej kadry pracowniczej. Ze względu na niedobór na rynku pracy ekspertów wyspecjalizowanych w obszarze energetyki odnawialnej oraz na możliwe działania konkurencji, zarówno obecnej jak i przyszłej, mające na celu przejęcie tych specjalistów poprzez oferowanie im konkurencyjnych warunków pracy i płacy istnieje ryzyko odejścia pracowników o kluczowym znaczeniu z punktu widzenia rozwoju Grupy Polenergia. Mogłoby to mieć wpływ na wyniki i realizację strategii Grupy.

Ryzyko to jest ograniczane przez:

- wysoką, wewnętrzną kulturę organizacyjną Grupy Polenergia, dzięki której pracownicy identyfikują się z Grupą,
- odpowiednie kształtowanie motywacyjno – lojalnościowego systemu wynagrodzeń,
- zarządzanie wiedzą i szeroki program szkoleń.

Ryzyko związane z działalnością operacyjną w obiektach

W pracy obiektów przemysłowych oraz sieci dystrybucyjnych istnieją zagrożenia nieosiągnięcia planowanej sprawności i dyspozycyjności obiektów i sieci oraz niedotrzymania warunków kontraktowych dostaw energii i gazu. Doświadczenie Polenergia S.A. pokazuje, że ryzyko wystąpienia niespodziewanych awarii skutkujących przekroczeniem budżetów operacyjnych w obiektach jest małe. W ramach ograniczania tego ryzyka spółki z grupy kapitałowej Polenergia doskonalą procedury eksploatacji oraz zawierają umowy ubezpieczenia lub stosują zapisy kontraktowe pozwalające przenieść ewentualne dodatkowe koszty na podwykonawców.

Ryzyko wynikające ze stosowania rachunkowości zabezpieczeń do zabezpieczania przepływów środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2020 roku, Grupa rozpoznała w innych całkowitych dochodach stanowiących część kapitałów własnych 12 609 tys. zł (2019: 1 049 tys. zł) z tytułu efektywnej części wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej.

Celem zawarcia transakcji zabezpieczających jest ograniczenie wpływu:

- zmian stopy procentowej na wysokość przyszłych wysoce prawdopodobnych płatności rat kredytowych.
- zmian kursów walutowych na wysokość przyszłych wysoce prawdopodobnych płatności walutowych z tytułu umów inwestycyjnych.

Celem ustanowienia rachunkowości zabezpieczeń jest wyeliminowanie niedopasowania księgowego pomiędzy momentem rozpoznania wpływu na zysk (stratę) netto instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego ryzyko stopy procentowej	Wartość zabezpieczenia w tys. PLN	Poziom zabezpieczenia stopy procentowej	Instrument
26.02.2027	16 892,66	1,25%	IRS
29.09.2025	78 844,10	0,52%	IRS
10.09.2035	9 000,00	1,20%	IRS
29.03.2028	157 210,00	0,79%	IRS
29.06.2026	40 651,30	0,56%	IRS
30.06.2034	13 932,87	0,89%	IRS
26.02.2027	4 202,47	1,25%	IRS
15.12.2028	27 434,36	0,75%	IRS
15.06.2021	105 615,00	3,07%	IRS
11.06.2035	123 300,00	1,10%	IRS
Razem	577 082,75		

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego ryzyko walutowe	Wartość zabezpieczenia zakupu waluty w tys. EUR	Kurs zabezpieczenia	Instrument
2021.03	2 211,35	4,4225	Forward
2021.04	2 936,15	4,4254	Forward
2021.05	2 288,10	4,486	Forward
2021.06	1 486,55	4,4291	Forward
2021.08	724,8	4,4368	Forward
2021.09	28 629,60	4,4401	Forward
2021.10	19 750,80	4,4436	Forward
2021.11	9 513,00	4,4464	Forward
2021.12	21 113,40	4,4998	Forward
2022.01	7 429,20	4,4532	Forward
2022.02	10 852,50	4,5426	Forward
2022.03	1 087,20	4,46	Forward
2022.06	774,9	4,5734	Forward
2022.07	516,5	4,5752	Forward
Razem	109 314,06		

14. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

- a) Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Dobre Praktyki spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Dostępne pod adresem [www: http://corp-gov.gpw.pl/](http://corp-gov.gpw.pl/)

- b) Informacje w zakresie, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w lit. a), wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Emitent w 2020 r. zastosował postanowienia zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w lit a).

- c) Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych spółek z Grupy i Skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Za skuteczność systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiada Zarząd Grupy. Okresowe sprawozdania finansowe i zarządcze przygotowywane są przez Dział Księgowości oraz Dział Kontrolingu i Relacji Inwestorskich pod nadzorem merytorycznym Dyrektora ds. Finansów – Członka Zarządu.

Dane do sprawozdań finansowych pochodzą z systemu finansowo – księgowego, w którym zapisy księgowe dokonywane są na podstawie dokumentów sporządzonych zgodnie z zaakceptowaną przez Zarząd Polityką Rachunkowości Grupy, opartą na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej lub Polskich Standardach Rachunkowości. Dokumenty te są uprzednio sprawdzone przez uprawnione osoby pod względem formalnym, rachunkowym oraz merytorycznym.

Skuteczność systemu kontroli wewnętrznej zapewniona jest poprzez szereg zarządzeń i procedur wewnętrznych zaakceptowanych przez Zarząd Grupy, w tym m.in. dotyczących obiegu dokumentów księgowych, opisu dowodów księgowych, dokonywania zakupów w imieniu Grupy, zaciągania zobowiązań przez Grupę, przeprowadzania procesu inwentaryzacji, sprzedaży środków trwałych i przedmiotów będących własnością Grupy, sposobu podejmowania decyzji w Grupie, procesu budżetowania itp.

Bezpieczeństwo danych zagwarantowane jest poprzez bieżącą weryfikację i aktualizację ograniczeń praw dostępu oraz poziomu zabezpieczeń hasłowych do systemu finansowo-księgowego, jak również poprzez obowiązujące w Grupie procedury tworzenia kopii zapasowych i ich przechowywania.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) podlegają niezależnemu badaniu (sprawozdania roczne) lub przeglądowi (sprawozdanie półroczne), przez biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą na podstawie upoważnienia zawartego w Statucie Grupy.

Zbadane roczne sprawozdania finansowe Grupy zatwierdzane są przez Zarząd i Radę Nadzorczą.

Po zamknięciu księgowym każdego miesiąca Grupa przygotowuje sprawozdania zarządcze, zawierające m.in. analizę kluczowych danych finansowych i wskaźników operacyjnych oraz porównanie bieżących wyników finansowych z przyjętym budżetem wraz z wyjaśnieniami istotnych odchyleń od budżetu. Sprawozdania te są dystrybuowane co miesiąc wśród członków Zarządu oraz co kwartał wśród członków Rady Nadzorczej.

Funkcjonujące w Spółce mechanizmy kontroli wewnętrznej pozwalają na odpowiednio wczesne zidentyfikowanie, ocenę i zminimalizowanie ryzyka oraz zapewniają poprawność informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.

Dzięki temu sporządzane przez Spółkę sprawozdania finansowe są rzetelne, prawidłowe i jasne, co potwierdzają opinie biegłego rewidenta.

- d) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu

Informacje na temat akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji zostały przedstawione poniżej.

Lp. Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział
1 Mansa Investments Sp. z o.o. *)	23 467 043	23 467 043	51,64%
2 BIF IV Europe Holdings Limited	10 370 213	10 370 213	22,82%
3 Nationale Nederlanden OFE	2 570 000	2 570 000	5,66%
4 Generali OFE	3 000 000	3 000 000	6,60%
5 Aviva OFE Aviva Santander	3 732 687	3 732 687	8,21%
6 Pozostali	2 303 604	2 303 604	5,07%
Razem	45 443 547	45 443 547	100,00%

*) 100% udziałów w Mansa Investments Sp. z o.o. jest pośrednio kontrolowane przez Panią Dominikę Kulczyk poprzez spółkę Kulczyk Holding S.à r.l.

- e) Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Grupa nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

- f) Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Nie istnieją ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

- g) Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

- h) Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd Spółki składa się z jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu. Kadencja Zarządu trwa trzy kolejne lata. Członkowie Zarządu nie są powoływani na okres wspólnej kadencji.

Zarząd Spółki powoływany jest przez Radę Nadzorczą, która określa również liczbę członków na każdą kadencję.

Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone Ustawą lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu.

Zarząd Spółki nie jest uprawniony do podjęcia decyzji o emisji akcji.

- i) Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów.

- j) Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu

Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Opis sposobu działania

Walne Zgromadzenie działa na podstawie (i) Kodeksu Spółek Handlowych, (ii) innych ogólnie obowiązujących przepisów, (iii) Statutu oraz (iv) Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu daje świadectwo depozytowe. Świadectwo winno wymieniać liczbę akcji oraz zawierać w swej treści klauzulę, że akcje nie będą wydane przed zakończeniem Walnego Zgromadzenia. Warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest złożenie świadectwa w siedzibie Spółki, przynajmniej na tydzień przed terminem Zgromadzenia. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do udziału w Walnym Zgromadzeniu winno zostać sporządzone w formie pisemnej. Ponadto w przypadku pełnomocnictw udzielanych przez osoby prawne lub spółki osobowe do pełnomocnictwa powinien być dołączony dokument potwierdzający umocowania osób udzielających pełnomocnictwa do reprezentowania akcjonariusza.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się, gdy jest to wymagane przez prawo (np. w sprawach osobowych) lub na wniosek akcjonariusza.

Walne Zgromadzenia zwoływane są za pośrednictwem ogłoszenia dokonanego na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia określone są w art. 20.1. Statutu Spółki i obejmują:

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu i sprawozdania finansowego Spółki;
- b) udzielanie Radzie Nadzorczej i Zarządowi pokwitowania z wykonania obowiązków;
- c) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat;
- d) tworzenie i znoszenie funduszy celowych;
- e) ustalenie zasad i wysokości wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- f) zmianę przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki;
- g) zmianę Statutu Spółki;
- h) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- i) połączenie lub przekształcenie Spółki;
- j) rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- k) emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje;
- l) wybór likwidatorów;
- ł) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- m) zbycie przedsiębiorstwa Spółki lub jej zasadniczej części;
- n) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenie uprawnione jest także do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej (na mocy art. 10.2 Statutu). Ponadto zgodnie z art. 368 § 1 KSH, Walne Zgromadzenie może odwołać członka Zarządu.

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Podstawowym uprawnieniem akcjonariuszy jest prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywanie na nim prawa głosu.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia w porządku jego obrad określonych spraw (art. 400 § 1 KSH).

Akcjonariuszom służy również prawo do zaskarżania uchwał lub składania powództw o uznanie uchwały Walnego Zgromadzenia za nieważną.

- k) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów

Rada Nadzorcza

Skład

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Dominika Kulczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Hans E. Schweickardt	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3.	Brian Bode	Członek Rady Nadzorczej do 26.02.2021 roku
4.	Adrian Dworzyński	Członek Rady Nadzorczej
5.	Marjolein Helder	Członek Rady Nadzorczej
6.	Sebastian Kulczyk	Członek Rady Nadzorczej
7.	Orest Nazaruk	Członek Rady Nadzorczej
8.	Marta Schmude	Członek Rady Nadzorczej do 01.09.2020 roku
9.	Grzegorz Stanisławski	Członek Rady Nadzorczej od 17.11.2020 roku do 25.02.2021 roku
10	Emmanuelle Rouchel	Członek Rady Nadzorczej od 25.02.2021 roku

W dniu 1 września 2020 roku otrzymano rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki przez p. Martę Schmude.

W dniu 17 listopada 2020 roku akcjonariusz Mansa Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie korzystając z uprawnienia wynikającego z art. 10.2 lit. a) Statutu Spółki, powołał z dniem 17 listopada 2020 r. pana Grzegorza Stanisławskiego do składu Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 25 lutego 2021 roku Pan Grzegorz Stanisławski przestał pełnić funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki, a do składu Rady Nadzorczej Spółki została powołana Pani Emmanuelle Rouchel.

W dniu 26 lutego 2021 roku Zarząd Emitenta otrzymał rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta, przez Pana Briana Bode.

Rada Nadzorcza składa się z sześciu do dziewięciu członków. Liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji ustalana jest przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, z wyjątkiem kadencji pierwszej Rady Nadzorczej, która trwa jeden rok. Członkowie Rady Nadzorczej nie są powoływani na okres wspólnej kadencji.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani w następujący sposób:

- a) akcjonariusz posiadający akcje reprezentujące co najmniej 33% kapitału zakładowego Spółki uprawniony jest do powoływania i odwoływania 2 członków Rady Nadzorczej, w tym jej Przewodniczącego, poprzez złożenie Spółce pisemnego oświadczenia. W przypadku, gdy więcej niż jeden akcjonariusz posiada akcje reprezentujące co najmniej 33% kapitału zakładowego Spółki, Przewodniczącemu Rady Nadzorczej powołuje akcjonariusz posiadający najwięcej akcji Spółki;
- b) China - Central and Eastern Europe Investment Co-operation Fund SCS SICAV-SIF z siedzibą w Luksemburgu, Wielkie Księstwo Luksemburga ("Fundusz") uprawniony jest do powoływania i odwoływania 1 członka Rady Nadzorczej poprzez złożenie Spółce pisemnego oświadczenia;
- c) pozostali członkowie Rady Nadzorczej powoływani są i odwoływani przez Walne Zgromadzenie;
- d) uprawnienia do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej określone w podpunkcie a) i b) powyżej nie mogą być wykonywane łącznie przez ten sam podmiot lub podmioty wchodzące w skład jednej grupy kapitałowej.

Co najmniej 2 członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności określone w kodeksie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, stanowiącym Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. lub w dokumencie, który zastąpi ten kodeks, w tym w szczególności nie mieć z Kulczyk Holding S.à r.l., zgodnie z oświadczeniem złożonym Spółce, powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez Radę.

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu. Komitet Audytu składa się z 3 członków. W skład Komitetu Audytu wchodzi członek Rady Nadzorczej, o którym mowa w pkt (b) Artykułu 10.2 Statutu.

Skład Komitetu Audytu

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Orest Nazaruk	Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej
2.	Hans E. Schweickardt	Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej
3.	Briana Bode	Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej do 26.02.2021 roku
4.	Adrian Dworzyński	Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej od 19.03.2021 roku

Informacje dotyczące Komitetu Audytu

Pan Orest Nazaruk oraz p. Adrian Dworzyński spełniają kryteria niezależności określone w ustawie o biegłych rewidentach. Pan Orest Nazaruk posiada wiedzę z zakresu badania sprawozdań finansowych i rachunkowości, jednocześnie posiadając wiedzę i umiejętności z zakresu sektora, w którym działa Spółka, dzięki doświadczeniu nabytemu m. in. w Arthur Andersen, Ministerstwie Skarbu Państwa, PGNiG Energia. Pan Hans E. Schweickardt posiada wiedzę i umiejętności z

zakresu branży, w której działa Spółka, dzięki doświadczeniu nabytemu m.in. w. Alpiq, Swiss Grid, ATEL. Pan Adrian Dworzyński jest radcą prawnym o ponad 20-letnim doświadczeniu, posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, dzięki doświadczeniu nabytemu m.in. w PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A., PKN Orlen S.A. oraz DUON S.A.

W ciągu ostatniego roku obrotowego odbyły się 2 posiedzenia Komitetu Audytu.

Zgodnie z polityką spółki dotyczącą wyboru biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, wyboru Audytora dokonuje się w oparciu o następujące kryteria:

- reputacja i doświadczenie w świadczeniu usług audytorskich;
- wcześniejsze doświadczenie (negatywne/pozytywne) we współpracy (jeśli istnieją);
- doświadczenie w prowadzeniu badań sprawozdań finansowych w spółkach podobnej wielkości i o podobnym profilu działalności;
- koszty badania;
- czas przeprowadzenia badania;
- dodatkowe okoliczności umożliwiające minimalizację kosztów i wysiłku organizacyjnego Grupy Polenergia związanego z badaniem.

Wybór nowego audytora został przeprowadzona zgodnie z obowiązującą procedurą.

Firma audytorska badająca sprawozdanie finansowe świadczyła w 2020 roku dodatkowe dozwolone usługi będące przeglądem półrocznych sprawozdań finansowych oraz potwierdzeniem spełnienia warunków zawartych umów kredytu na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez Audytora sprawozdań finansowych

Zasady działania

Rada Nadzorcza działa na podstawie (i) Kodeksu spółek handlowych, (ii) innych ogólnie obowiązujących przepisów, (iii) Statutu oraz (iv) regulaminu rady nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej został utworzony Komitet Audytu.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- a) ocena sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy;
- b) opiniowanie sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do rozporządzania zyskiem (w tym wypłaty dywidend) lub pokrycia strat, jak również projektów uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz innych istotnych materiałów przedstawianych akcjonariuszom w związku z Walnym Zgromadzeniem;
- c) badanie i zatwierdzanie rocznych planów operacyjnych i finansowych Spółki („Budżet Spółki”) oraz Projektów („Budżet Projektu”), w które Spółka inwestuje, oraz wszelkich istotnych zmian do nich, oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z ich wykonania;

„Projekt” oznacza spółkę, działalność lub przedsięwzięcie związane z wytwarzaniem, przesyłem, dystrybucją lub obrotem energią elektryczną (w tym energią ze źródeł odnawialnych) lub ciepłą, dostawą, przesyłem, dystrybucją lub obrotem paliwami (w tym gazem), w którym Spółka jest udziałowcem, inwestorem, przygotowującym przedsięwzięcie (developerem) lub zarządzającym;

- d) wyrażanie zgody na poniesienie przez Spółkę wydatków kapitałowych, których wartość przewyższa równowartość 100.000 (sto tysięcy) USD, obliczonej na podstawie średniego kursu wymiany ogłaszanego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego z dnia transakcji („Kurs Wymiany”) na spółki, działalność lub przedsięwzięcie nie będące Projektem;

- e) badanie i zatwierdzanie strategicznych planów rozwoju Spółki;
- f) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. a), b) powyżej;
- g) powoływanie, odwoływanie i zawieszanie członka Zarządu Spółki, w tym Prezesa, Wiceprezesa lub całego Zarządu;
- h) ustalanie liczby członków Zarządu na kolejną kadencję;
- i) ustalanie wynagrodzenia oraz innych korzyści członków Zarządu;
- j) delegowanie swego członka lub swoich członków do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie odwołania lub zawieszenia całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać;
- k) wyrażanie zgody na zbycie, wydzierżawienie, zamianę lub inne rozporządzenie mieniem Spółki, w tym udziałów Spółki w jakimkolwiek Projekcie, czy to w ramach jednej transakcji czy też w ramach kilku powiązanych transakcji, którego wartość rynkowa przewyższa równowartość 100.000 (sto tysięcy) USD wedle Kursu Wymiany;
- l) wyrażanie zgody na zaciągnięcie kredytu, zaciągnięcie lub udzielenie przez Spółkę pożyczek albo zaciągnięcie innego zadłużenia z wyjątkiem (i) zobowiązań z tytułu świadczenia usług i dostaw towarów zaciągniętych w normalnej działalności gospodarczej, (ii) podatków jeszcze nieprzypadających do zapłaty, (iii) zadłużenia krótkoterminowego z innych tytułów, gdzie część nieprzewidziana w zatwierdzonym budżecie Spółki nie przekracza łącznie równowartości w złotych kwoty 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) USD wedle Kursu Wymiany;
- m) wyrażanie zgody na wydatkowanie przez Spółkę kwot przekraczających równowartość w złotych 250.000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) USD według Kursu Wymiany, czy to w ramach jednej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji, z wyjątkiem wydatków zatwierdzonych i wyszczególnionych w zatwierdzonym rocznym budżecie Spółki lub ponoszonych w toku zwykłej działalności Spółki z zastrzeżeniem, iż wydatki inwestycyjne nie są rozumiane jako ponoszone w toku zwykłej działalności Spółki;
- o) wyrażanie zgody na udział Spółki w czynnościach prawnych, których drugą stroną jest jakikolwiek podmiot z niżej wymienionych;
 - i) podmiot, w którym Spółka posiada bezpośrednio lub pośrednio akcje lub udziały, chyba że Spółka posiada pośrednio lub bezpośrednio 100% (sto procent) kapitału zakładowego takiego podmiotu;
 - ii) członek Zarządu Spółki;
 - iii) członek Rady Nadzorczej;
- p) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy spółki cywilnej, jawnej lub komandytowej, umowy o udziale w zyskach lub przychodach bądź jakiegokolwiek innej podobnej umowy, na podstawie której przychody Spółki lub jej zyski są lub mogą być dzielone z innymi osobami lub jednostkami;
- q) wyrażenie zgody na zakładanie przez Spółkę oddziałów i spółek zależnych i wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie udziałów lub akcji w innych spółkach oraz zawieranie umów spółek osobowych z podmiotami innymi niż spółki, w których Spółka posiada pośrednio lub bezpośrednio 100% (sto procent) kapitału zakładowego;
- r) wyrażanie zgody na udzielenie przez Spółkę poręczeń, gwarancji i wszelkich obciążeń majątku Spółki, w każdym przypadku, gdy łączna kwota poręczeń, gwarancji i innych obciążeń majątku

Spółki przekroczyłaby lub przekracza równowartość w złotych 100.000,00 (sto tysięcy) dolarów USA według Kursu Wymiany, chyba, że takie obciążenie było przewidziane w zatwierdzonym budżecie Spółki;

- s) wybór lub zmiana biegłego rewidenta Spółki;
- t) wyrażanie zgody na ustanowienie prokury i wysokość wynagrodzeń dla prokurentów;
- u) wyrażanie zgody na zawarcie, istotną zmianę lub rozwiązanie umowy, której wartość przekracza równowartość w złotych 500.000 (pięćset tysięcy) dolarów USA według Kursu Wymiany, dotyczącej dostawy usług energetycznych, zakupu energii, zarządzania obiektem, dzierżawy, dostaw i robót pod klucz, konserwacji i eksploatacji urządzeń, zaciągnięcia pożyczek i kredytów, dostawy paliwa i innych umów dotyczących Projektów, w które Spółka jest zaangażowana, włączywszy wszelkie zmiany zamówień w ramach umów o dostawy i roboty pod klucz, chyba że dokonanie danej czynności było przewidziane w zatwierdzonym budżecie Spółki;
- w) wyrażanie zgody na warunki finansowania Projektów oraz znaczące zmiany takich warunków finansowania;
- x) wyrażenie zgody na dokonanie istotnej zmiany w zasadach księgowości stosowanych przez Spółkę;
- y) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkowniwi wieczystego lub udziału w nieruchomości, chyba że dokonanie danej czynności było przewidziane w zatwierdzonym budżecie Spółki lub budżecie Projektu.

Zarząd

Skład

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Michał Michalski	Prezes Zarządu
2.	Iwona Sierżęga	Członek Zarządu
3.	Piotr Maciołek	Członek Zarządu od 22.01.2020 roku
4.	Tomasz Kietliński	Członek Zarządu od 22.01.2020 roku
5.	Jarosław Bogacz	Członek Zarządu od 22.01.2020 roku

Rada Nadzorcza Spółki, na posiedzeniu w dniu 22 stycznia 2020 roku, powołała p. Piotra Maciołka, p. Tomasza Kietlińskiego oraz p. Jarosława Bogacza na stanowisko Członka Zarządu.

15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a. postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania oraz stanowiska Emitenta,

Nie wystąpiły postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

- b. dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

Nie wystąpiły postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

- c. inne postępowania

Trwa spór sądowy pomiędzy spółkami Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. a spółką Tauron Polska Energia S.A. oraz spółką zależną Tauron – Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w punkcie 13 - „Ryzyko dotyczące sporu z Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. oraz Tauron Polska Energia S.A.”.

Informacje w sprawie powództwa Eolos Polska Sp. z o.o. względem spółek zależnych Certyfikaty Sp. z o.o. i Polenergia Obrót S.A. oraz Polenergia Usługi Sp. z o.o. zostały opisane w punkcie 13 - „Ryzyko dotyczące sporu z Eolos Polska Sp. z o.o.”.

Pozostałe sprawy sporne z kontrahentami zostały opisane w punkcie 13 - „Ryzyko dotyczące działań kontrahenta”.

16. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) [mIn PLN]	31.12.2020	31.12.2019	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży energii	1 522,4	2 289,5	-767,1
ilość sprzedanej energii elektrycznej [MWh]	7 871 646,2	10 450 758,2	-2 579 112,1
Przychody netto z tytułu dystrybucji energii elektrycznej	46,8	45,8	1,0
ilość dystrybuowanej energii elektrycznej [MWh]	262 922,1	292 896,4	-29 974,2
Przychody netto z tytułu świadectw pochodzenia	113,6	76,4	37,2
ilość sprzedanych świadectw (zielone certyfikaty) [MWh]	832 246,8	923 136,4	-90 889,6
ilość sprzedanych świadectw (żółte certyfikaty) [MWh]	0,0	0,0	0,0
Przychody netto ze sprzedaży uprawnień do emisji CO2	11,9	0,8	11,1
ilość sprzedanych uprawnień do emisji [t CO2]	323 000,0	300 350,0	22 650,0
Przychody netto ze sprzedaży ciepła	21,5	21,9	-0,4
ilość ciepła sprzedanego [GJ]	430 437,4	436 499,2	-6 061,8
Przychody netto z projektów konsultacyjnych	5,5	4,9	0,6
Przychody z usług dzierżawy i operatorskie	4,2	1,7	2,5
Przychody ze sprzedaży towarów	2,5	0,0	2,5
Przychody ze sprzedaży peletów	0,0	15,1	-15,1
Przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	13,8	96,7	-82,9
Przychody netto z tytułu sprzedaży gazu	61,6	30,6	31,0
ilość paliwa gazowego [MWh]	805 318,5	399 481,8	405 836,7
przychody netto z tytułu dystrybucji gazu	4,4	4,9	-0,5
ilość dystrybuowanego gazu [MWh]	275 047,9	349 647,0	-74 599,1
Inne przychody	3,2	8,3	-5,1
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 811,4	2 596,6	-785,2

17. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem

Grupa osiąga przychody ze sprzedaży towarów i usług zarówno na rynkach krajowych, jak i zagranicznych, przy czym zdecydowaną większość (87% w 2020 r.) stanowią przychody osiągnięte w Polsce.

PODZIAŁ GEOGRAFICZNY PRZYCHODÓW

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Zmiana
	31.12.2020	31.12.2019	r/r
- Rynek krajowy	1 577 602	2 382 479	(804 877)
- Rynki zagraniczne	233 750	214 098	19 652
Razem przychody z umów z klientami	1 811 352	2 596 577	(785 225)

Ze względu na specyfikę działalności na rynku hurtowym istotny wolumen transakcji (zarówno zakupu jak i sprzedaży) był zawierany na Towarowej Gieldzie Energii i rozliczany przez Izbę Rozliczeniową Giełd Towarowych.

Nazwa Odbiorcy	Przedmiot sprzedaży	Rodzaj powiązań z grupą kapitałową	2020
Izba rozliczeniowa giełd towarowych	Energia elektryczna, prawa majątkowe	brak powiązań	52%

Podstawowym surowcem wykorzystywanym przez Grupę do produkcji energii cieplnej i elektrycznej jest obecnie gaz ziemny.

Grupa dokonywała w 2020 r. zakupu gazu od Grupy PGNiG SA, posiada również możliwości zakupu paliwa gazowego na wolnym rynku .

Poniżej przedstawiono innych dostawców towarów i usług, których udział w 2020 roku osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Nazwa Dostawcy	Przedmiot zakupu	Rodzaj powiązań z grupą kapitałową	2020
Izba rozliczeniowa giełd towarowych	Energia elektryczna, prawa majątkowe	brak powiązań	45%

18. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Dnia 3 listopada 2020 akcjonariusz większościowy Spółki – Mansa Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Mansa Investments”) oraz BIF IV Europe Holdings Limited z siedzibą w Londynie,

Zjednoczone Królestwo, podmiot powiązany z Brookfield Renewable Partners L.P. („Inwestor”, a łącznie z Mansa Investments – „Strony”) zawarły dokumentację transakcyjną składającą się z umowy inwestycyjnej („Umowa Inwestycyjna”) oraz umowy akcjonariuszy („Umowa Akcjonariuszy”, a łącznie z Umową Inwestycyjną – „Dokumentacja Transakcyjna”) spełniające kryteria określone w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i dotyczące nabywania akcji Spółki, wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu Spółki i prowadzenia wspólnej polityki wobec Spółki, w odniesieniu do "Transakcji" obejmującej m.in.:

A. Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji

Zgodnie z Dokumentacją Transakcyjną Strony zobowiązały się do współpracy w związku z nabyciem przez Inwestora pakietu istniejących akcji Spółki w drodze publicznego wezwania na 100% akcji Spółki („Wezwanie”), które zostanie ogłoszone przez Inwestora oraz Mansa Investments działających w porozumieniu, przy czym oczekuje się, że w wyniku Wezwania Strony będą posiadać akcje reprezentujące łącznie co najmniej 90% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Strony uzgodniły, że Wezwanie zostanie ogłoszone w dniu 6 listopada 2020 r. po przekazaniu przez Spółkę do publicznej wiadomości skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2020 r. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa cena za jedną akcję Spółki w Wezwaniu będzie wynosiła 47,00 PLN.

B. Zobowiązania dotyczące okresu przejściowego

W okresie pomiędzy podpisaniem Umowy Inwestycyjnej a rozliczeniem Wezwania, Strony ustaliły, że Spółka będzie działać w ramach zwykłego toku działalności, z zastrzeżeniem jednak, że transakcje przekraczające pewne progi istotności będą wymagały uprzedniej zgody Inwestora.

C. Wycofanie akcji Spółki z obrotu oraz przymusowy wykup

Celem Wezwania było wycofanie akcji Spółki z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W zależności od wyniku Wezwania wycofanie akcji z obrotu może być poprzedzone przymusowym wykupem.

D. Emisja Nowych Akcji

Po wycofaniu akcji Spółki z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony w drodze emisji "Nowych Akcji", przy czym:

- Nowe Akcje będą obejmowane wyłącznie przez Mansa Investments (lub jej podmiot powiązany);
- łączna cena emisyjna Nowych Akcji (łączna kwota wkładu) będzie równa łącznej kwocie pozostających do spłaty należności Mansa Investments z tytułu pożyczek akcjonariuszy udzielonych spółkom projektowym w celu sfinansowania rozwoju istniejących projektów lądowych farm wiatrowych;
- cena emisyjna jednej Nowej Akcji będzie równa 25,10 PLN, czyli kursowi zamknięcia notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu zawarcia wyżej opisanych umów pożyczek.

E. Statut Spółki, ład korporacyjny

Zgodnie z Umową Akcjonariuszy, Mansa Investments i Inwestor podejmą odpowiednie działania w celu zmiany statutu Spółki po wycofaniu jej akcji z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, tak, żeby był zgodny i prawidłowo odzwierciedlał odpowiednie postanowienia Umowy Akcjonariuszy. Jednakże, po rozliczeniu Wezwania, pomiędzy Stronami (w tym Spółką) pierwszeństwo przed aktualnie obowiązującym statutem będą miały postanowienia Umowy Akcjonariuszy a Strony zobowiązują się do wykonywania przysługujących im uprawnień korporacyjnych, w tym prawa głosu, w celu pełnego wykonania postanowień Umowy Akcjonariuszy.

F. Dalszy rozwój Spółki

Po rozliczeniu wezwania, Mansa Investments i Inwestor będą sprawować wspólną kontrolę nad Spółką.

Strony zobowiązały się do dalszego wspierania bieżącego rozwoju i wzrostu Spółki jako wiodącej na rynku prywatnej spółki energetycznej w Polsce, zgodnie z obowiązującą Strategią Grupy Polenergia na lata 2020-2024, zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 18 maja 2020 roku. W związku z tym, Inwestor zobowiązał się do dokonania w ciągu najbliższych dwóch lat, bezpośrednio po wycofaniu akcji Spółki z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, wpłat kapitałowych w łącznej wysokości 150 mln euro. Cena emisyjna jednej akcji w ramach powyższych emisji będzie wynosiła 43,00 zł każda.

G. Polityka dystrybucji zysków

Dokumentacja Transakcyjna określa politykę dystrybucji zysków, która ma być stosowana przez Spółkę po rozliczeniu Wezwania, zgodnie z którą w odniesieniu do zysków wygenerowanych w latach 2020-2024 wypłaty będą ograniczone (o ile wystąpią), a w odniesieniu do zysków wygenerowanych w roku 2025 i latach kolejnych, określone kwoty minimalne będą wypłacane (jeśli będzie to możliwe).

Zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Emitent przekazuje informacje na temat znaczących umów w formie raportów bieżących.

5 lutego 2021 r. Spółka została poinformowana o tym, że tego samego dnia akcjonariusz większościowy Spółki – Mansa Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Mansa Investments”) oraz BIF IV Europe Holdings Limited z siedzibą w Londynie, Zjednoczone Królestwo, podmiot powiązany z Brookfield Renewable Partners L.P. („Inwestor”, a łącznie z Mansa Investments – „Strony”) zawarły aneksy do umowy inwestycyjnej z dnia 3 listopada 2020 r. („Umowa Inwestycyjna”) oraz umowy akcjonariuszy z tego samego dnia („Umowa Akcjonariuszy”), o zawarciu których Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 27/2020 w dniu 4 listopada 2020 r.

W stosunku do informacji podanych powyższym raportem bieżącym Strony uzgodniły zmianę dwóch parametrów dotyczących współpracy Stron po wycofaniu akcji Spółki z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie:

1. cena emisyjna jednej Nowej Akcji, czyli akcji które mają zostać zaoferowane Mansa Investment i których łączna cena emisyjna ma być równa łącznej kwocie pozostających do spłaty należności Mansa Investments z tytułu pożyczek akcjonariuszy udzielonych spółkom projektowym w celu sfinansowania rozwoju istniejących projektów lądowych farm wiatrowych (opis poszczególnych pożyczek znajduje się w raporcie bieżącym Spółki nr 7/2020 POL z dnia 14 kwietnia 2020 r.), będzie wynosiła 47,00 PLN zamiast 25,10 PLN; oraz
2. cena emisyjna jednej akcji w ramach emisji akcji, które mają zostać zaoferowane Inwestorowi w wykonaniu jego zobowiązania do wpłat kapitałowych do Spółki w łącznej wysokości 150 mln euro w ciągu najbliższych dwóch lat, bezpośrednio po wycofaniu akcji Spółki z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, będzie wynosiła 47,00 PLN zamiast 43,00 PLN.

Ponadto, w dniu 5 lutego 2021 r. Inwestor opublikował komunikat o podwyższeniu ceny za jedną akcję Spółki w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonym 6 listopada 2020 r. i następnie zmienionym komunikatami 8 grudnia 2020 r., 17 grudnia 2020 r. oraz 20 stycznia 2021 r. z 47,00 PLN na 63,00 PLN. Okres przyjmowania zapisów upłynął w dniu 17 lutego 2021 r. W

efekcie wezwania BIF IV Europe Holdings Limited objęła 10 370 213 akcji Spółki co stanowi 22,82% ogólnej liczby głosów w Spółce.

20 lutego 2021 r. Spółka została poinformowana o tym, że tego samego dnia akcjonariusz większościowy Spółki – Mansa Investments Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie („Mansa”) oraz BIF IV Europe Holdings Limited, z siedzibą w Londynie, Zjednoczone Królestwo, podmiot powiązany z Brookfield Renewable Partners L.P. („Inwestor”, a łącznie z Mansa – „Strony” lub osobno „Strona”) zawarły dodatkowe porozumienie („Dodatkowe Porozumienie”) do umowy inwestycyjnej z dnia 3 listopada 2020 r., ze zm. („Umowa Inwestycyjna”) oraz umowy akcjonariuszy z tego samego dnia, ze zm. („Umowa Akcjonariuszy”, a łącznie z Umową Inwestycyjną - „Umowy”), o których Spółka informowała raportami bieżącymi nr 27/2020 w dniu 4 listopada 2020 r. oraz nr 5/2021 i 6/2021 w dniu 5 lutego 2021 r.

W Dodatkowym Porozumieniu Strony:

1. potwierdziły spełnienie dwóch warunków wezwania do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Spółki, ogłoszonego w dniu 6 listopada 2020 roku, zmienionego komunikatami z dnia 8 grudnia 2020 r., 17 grudnia 2020 r., 20 stycznia 2021 r. oraz 5 lutego 2021 r. przez Inwestora oraz Mansa działających w porozumieniu („Wezwanie”): (i) wydanie przez Komisję Europejską bezwarunkowej decyzji uznającej planowaną koncentrację - polegającą na bezpośrednim lub pośrednim nabyciu przez Inwestora akcji Spółki, którego skutkiem będzie przejęcie wspólnej kontroli nad Spółką przez Mansa i Inwestora, za zgodną ze wspólnym rynkiem oraz (ii) podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały w sprawie powołania osoby wyznaczonej przez Inwestora do Rady Nadzorczej Spółki do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych oraz potwierdziły uchylenie ostatniego warunku nabycia przez Inwestora akcji Spółki w Wezwaniu - przystąpienia Spółki do Umowy Akcjonariuszy i w związku ze złożeniem zapisów w Wezwaniu łącznie na 10 370 213 akcji Spółki, Inwestor podjął decyzję o ich nabyciu;
2. zobowiązały się do negocjacji w dobrej wierze zmian do Umów w celu odzwierciedlenia w nich postanowień Dodatkowego Porozumienia;
3. postanowiły odłożyć w czasie czynności prowadzące do wycofania akcji Spółki z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie;
4. postanowiły, że w Umowach zostaną przewidziane mechanizmy wspólnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu realizacji: (i) emisji Nowych Akcji oraz (ii) akcji skierowanych do Inwestora w celu wykonania przez niego zobowiązań do dokonania wpłat kapitałowych do Spółki w wysokości do 150 mln euro („Transza I”);
5. postanowiły, że podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu realizacji emisji Nowych Akcji i Transzy I oraz dodatkowego finansowania w wysokości 150 mln euro (Transza II) będą dokonywane poprzez emisję akcji z prawem poboru albo w inny sposób zapewniający odpowiednią ochronę przed rozwodnieniem pozostałym akcjonariuszom Spółki oraz po tej samej cenie emisyjnej co Strony;
6. postanowiły współdziałać w celu zachowania pozostałych parametrów przyszłych emisji akcji Spółki uzgodnionych w Umowach;
7. w przypadku braku możliwości przeprowadzenia dofinansowania kapitałowego na powyższych zasadach, Strony zobowiązały się do negocjacji w dobrej wierze w celu ustalenia alternatywnych warunków finansowania Spółki;
8. postanowiły, po rozliczeniu Wezwania, o sprawowaniu wspólnej kontroli nad Spółką przez Mansa i Inwestora oraz, że będą dążyć, aby w przyszłości Rada Nadzorcza Spółki składała się z 8 członków, po trzech członków nominowanych przez każdą ze Stron w drodze wykonania uprawnień osobistych oraz dwóch niezależnych członków wybieranych albo przez Walne Zgromadzenie albo w inny sposób uzgodniony z pozostałymi akcjonariuszami Spółki; oraz

9. zobowiązały się do zwołania i przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia do końca maja 2021 r. w celu przyjęcia uchwał umożliwiających emisję Nowych Akcji i akcji w ramach Transzy I.

W dniu 25 lutego spółka poinformowała, że otrzymała od BIF IV Europe Holding Limited z siedzibą w Londynie, Zjednoczone Królestwo („Inwestor”) zawiadomienie w trybie: (i) art. 69 ust. 1 pkt 1) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 623, ze zm.) („Ustawa o Ofercie Publicznej”), (ii) art. 69 ust. 2 pkt 2) w związku z art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej oraz (iii) art. 77 ust. 7 Ustawy o Ofercie Publicznej. Inwestor w wyniku rozliczenia transakcji nabycia akcji Spółki, na które złożono zapisy w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Spółki, ogłoszonym w dniu 6 listopada 2020 roku oraz zmienionym komunikatami ogłoszonymi w dniach 8 grudnia 2020 r., 17 grudnia 2020 r., 20 stycznia 2021 r. oraz 5 lutego 2021 r. nabył 10 370 213 akcji Spółki, co stanowi 22,82% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 10 370 213 głosów w Spółce, co stanowi 22,82% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Jednocześnie, Inwestor poinformował w zawiadomieniu, że wraz z Mansa Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, z którą łączy Inwestora porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej, strony tego porozumienia posiadają obecnie łącznie 33 837 256 akcji Spółki, co stanowi 74,46% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 33 837 256 głosów w Spółce, co stanowi 74,46% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Ponadto, zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Emitent przekazuje informacje na temat znaczących umów w formie raportów bieżących.

- 19. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania oraz opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji dokonanych w ramach grupy kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym**

Struktura kapitałowa Grupy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

- 20. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.**

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zaprezentowane w nocie 46 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- 21. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

Informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek zostały przedstawione w nocie 30 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- 22. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныm Emitenta, z podaniem**

co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Informacje na temat udzielonych pożyczek zostały przedstawione w nocie 38.1 do Jednostkowego sprawozdania finansowego.

23. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta

Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej zostały przedstawione w nocie 28.1 do Jednostkowego sprawozdania finansowego oraz w nocie 33 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poniżej przedstawiono informacje o otrzymanych poręczeniach i gwarancjach:

Podmiot odpowiedzialny/wystawca gwarancji lub poręczenia	Podstawa	Wartość	Okres
Konsorcjum ERBUD S.A.&PBDI S.A. / Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeniowe Ergo Hestia	Kontrakt dotyczący prac budowlanych – rękojmia za wady FW Mycielina	3.627.449,50 PLN	10.07.2021r.
ENEA Trading Sp. z o.o./ENA S.A.	Poręczenie za zobowiązania z tyt. Umowy Ramowej na sprzedaż energii Polenergia Obrót S.A.	2.000.000,00 PLN	30.06.2022r.
Freepoint Commodities Europe LLP / Freepoint Commodities LLC	Kontrakt handlowy – Polenergia Obrót S.A.	5.000.000,00 EUR	bezterminowo
EDF Trading / EDF Irland	Kontrakt handlowy – Polenergia Obrót S.A.	3.000.000,00 EUR	16.08.2023r.
Control Process S.A. / Millenium	Kontrakt handlowy – Polenergia Obrót S.A.	1.000.000,00 PLN	31.12.2021r.
Fortum Oyi	Kontrakt handlowy z Polenergia Obrót S.A.	4.000.000,00 PLN	31.01.2023r.
PKP Energetyka / PKO SA	Kontrakt handlowy z Polenergia Obrót S.A.	6.000.000,00 PLN	08.04.2022r.
Potęgowo Mashav / DNB Bank Polska	Zabezpieczenie SWAP na dostawę z Polenergia Obrót S.A.	789.221,00 PLN	30.06.2021r.
Potęgowo Mashav / DNB Bank Polska	Zabezpieczenie SWAP na dostawę z Polenergia Obrót S.A.	824.353,00 PLN	09.07.2021r.
Potęgowo Mashav / DNB Bank Polska	Zabezpieczenie SWAP na dostawę z Polenergia Obrót S.A.	535.550,00 PLN	05.12.2021r.
PGNiG Obrót Detaliczny SP. z o.o./Bank Gospodarstwa Krajowego	Umowa DPG-POLK-PGNiG-2016 usługi dystrybucji paliwa gazowego - Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	1.473.447,00 PLN	31.10.2021r.

Podmiot odpowiedzialny/wystawca gwarancji lub poręczenia	Podstawa	Wartość	Okres
PBDI S.A./ AXA Ubezpieczenia TUIR S.A	Gwarancja należytego wykonania umowy - Polenergia FW Szymankowo	4.557.150,00 PLN	30.09.2021r.
Bilfinger Tebodin Poland Sp. z o.o. / Skandynawska Enskilda Banken AB S.A. O/Polska	Umowa na usługi Inżyniera kontraktu – Polenergia FW Szymankowo	230.400,00 PLN W dniu 15.06.2021r. kwota gwarancji obniża się do 61.120,00 PLN	30.05.2023r.
Siemens Gamesa Renewable Energy Sp. z o.o. / Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	PCG umowa dostawy, instalacji oraz uruchomienia turbin wiatrowych – Polenergia FW Szymankowo	Max 27.932.918,00 EUR zredukowane wraz z zakończeniem realizacji etapów umowy	30.11.2021r.
VESTAS - POLAND Sp. z o.o. / VESTAS WIND SYSTEMS A/S	PCG umowa dostawy, instalacji oraz uruchomienia turbin wiatrowych – Polenergia FW Dębice/Kostomłoty	Kwota kontraktu 25.830.000,00 EUR netto	31.12.2024r.
VESTAS - POLAND Sp. z o.o. / VESTAS WIND SYSTEMS A/S	PCG umowa dostawy, instalacji oraz uruchomienia turbin wiatrowych – Polenergia FW 3	Kwota kontraktu 99.660.000,00 EUR netto	31.12.2024r.
PU JAREX SP. Z O.O. - KONSORCJUM ELECTRUM / PKO BP	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu zawartego z Polenergia FW 3	3.271.800,00 PLN	15.04.2022r.
ELECTRUM Sp. z o.o. / InterRisk TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja należytego wykonania kontraktu zawartego z Polenergia FW 3	10.542.920,40 PLN	15.04.2022r.
Konsorcjum PBDI S.A. i ERBUD S.A. / STU ERGO HESTIA S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy zawartej z Polenergia FW 3	9.818.350,25 PLN	11.06.2022r.
Santander Bank Polska SA	Gwarancja należytego wykonania umowy wsparcia	43.200.000,00 PLN	31.10.2030r.

24. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W okresie objętym raportem nie nastąpiła emisja papierów wartościowych.

25. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikuje prognoz wyników na dany rok.

26. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Najistotniejszą część zobowiązań finansowych Emitenta i jego grupy kapitałowej stanowią kredyty bankowe, szerzej opisane w sprawozdaniach finansowych. Na dzień 31 grudnia 2020 roku wszystkie istotne zobowiązania Emitenta i jego Grupy kapitałowej były regulowane bez opóźnień.

Z drugiej strony zmienność cen energii elektrycznej i zielonych certyfikatów może potencjalnie skutkować niespełnieniem wskaźników finansowych określonych w umowach kredytowych na finansowanie poszczególnych projektów wiatrowych.

Grupa na bieżąco monitoruje sytuację w tym zakresie i pozostaje w bieżącym kontakcie z instytucjami finansującymi. Potencjalny spadek cen energii elektrycznej i zielonych certyfikatów w dłuższym terminie może skutkować okresowymi problemami w realizacji zobowiązań wynikających z niektórych umów kredytowych, co może wiązać się z koniecznością uruchomienia gwarancji udzielonych przez Polenergia S.A. na rzecz poszczególnych projektów. Gwarancje te zostały szerzej opisane w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym w nocie 28.1.

27. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa planuje ponieść w 2021 roku nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w szacunkowej łącznej kwocie około 750 milionów złotych. Kwoty te przeznaczone będą głównie na realizację programu inwestycyjnego w segmencie farm wiatrowych, fotowoltaiki i dystrybucji oraz rozwój projektów między innymi w obszarze morskiej, lądowej energetyki wiatrowej i fotowoltaiki.

Polenergia S.A. dąży do finansowania poszczególnych projektów w formule „project finance” z udziałem finansowania zewnętrznego. Nie wyklucza także pozyskania inwestorów obejmujących udziały w projektach i współuczestniczących w finansowaniu budowy.

28. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik oraz ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w latach następnych

W punktach 1 i 2 niniejszego raportu przedstawiono zdarzenia mające istotny wpływ na działalność i wyniki finansowe Emitenta. Wszystkie te zdarzenia mają charakter typowy dla prowadzonej działalności.

29. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej oraz charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej Emitenta

Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju grupy kapitałowej

Perspektywy rozwoju Emitenta w kontekście zmian otoczenia zewnętrznego oraz nowej ustawy o OZE przedstawiono w sekcji dot. czynników ryzyka oraz w materiałach znajdujących się na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<http://polenergia.pl/pol/pl/page-prezentacje>

Opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej grupy kapitałowej

Grupa na bieżąco analizuje potencjalne kierunki dalszego rozwoju w uwzględnieniu zmieniającego się otoczenia prawnego, regulacyjnego oraz rynkowego.

Na dzień dzisiejszy Grupa koncentruje swoje wysiłki na:

- dalszej optymalizacji kosztów prowadzonej działalności i zwiększaniu efektywności posiadanych aktywów,
- rozwoju nowych oraz utrzymania istniejących projektów, w obszarze morskiej jak i lądowej energetyki wiatrowej oraz fotowoltaiki,
- budowie projektów z portfela farm wiatrowych na lądzie, które wygrały aukcje w 2019 roku i 2020 roku i przygotowaniu kolejnych projektów do udziału w następnych aukcjach OZE,
- realizacji projektów z portfela farm fotowoltaicznych, które wygrały aukcje w 2020 roku i przygotowanie kolejnych projektów do udziału w następnych aukcjach OZE,
- dalszym rozwoju działalności w segmencie obrotu,
- realizacji projektu inwestycyjnego w obszarze dystrybucji (skutkującego docelowym wzrostem Wartości Regulacyjnej Aktywów oraz wzrostem liczby odbiorców przyłączonych na stałe do sieci spółki),
- rozwoju inicjatyw w obszarze fotowoltaiki dla istniejących klientów oraz stacji ładowania samochodów,
- intensyfikacji działań w obszarze sprzedaży energii do klientów niepodłączonych do własnej sieci.
- rozwój w segmencie gazu i czystych paliw w oparciu o budowę nowych gazowych mocy wytwórczych we współpracy z Siemens oraz partnerami przemysłowymi jak również produkcję i magazynowanie zielonego wodoru wytwarzanego w procesie elektrolizy z własnej energii odnawialnej.

Szerzej politykę w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej Emitenta przedstawiono w materiałach znajdujących się na stronie internetowej pod adresem:

<http://www.polenergia.pl/pol/pl/page-prezentacje>

30. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową

W roku obrotowym 2020 nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.

31. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Pan Michał Michalski jest stroną umowy o pracę ze Spółką. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Okres wypowiedzenia tej umowy to 12 miesięcy. Ponadto Pan Michał Michalski jest stroną umowy o zakazie konkurencji przewidującej po stronie Spółki obowiązek zapłaty na jego rzecz przez 12 miesięcy kwoty równej 100% wynagrodzenia z tytułu powstrzymania się przez niego od działalności konkurencyjnej.

Pani Iwona Sierżęga jest stroną umowy o pracę ze Spółką. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Okres wypowiedzenia tej umowy to 6 miesięcy. Ponadto z Panią Iwoną Sierżęgą zawarto umowę o zakazie konkurencji przewidującej po stronie Spółki obowiązek zapłaty

na jej rzecz przez 6 miesięcy po ustaniu stosunku pracy 100% wynagrodzenia z tytułu powstrzymania się przez nią od działalności konkurencyjnej.

Pan Tomasz Kietliński jest stroną umowy o pracę ze Spółką. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Okres wypowiedzenia tej umowy to 6 miesięcy. Ponadto Pan Tomasz Kietliński jest stroną umowy o zakazie konkurencji przewidującej po stronie Spółki obowiązek zapłaty na jego rzecz przez 6 miesięcy kwoty równej 100% wynagrodzenia z tytułu powstrzymania się przez niego od działalności konkurencyjnej.

Pan Piotr Maciołek jest stroną umowy o pracę ze Spółką. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Okres wypowiedzenia tej umowy to 6 miesięcy. Ponadto Pan Piotr Maciołek jest stroną umowy o zakazie konkurencji przewidującej po stronie Spółki obowiązek zapłaty na jego rzecz przez 6 miesięcy kwoty równej 100% wynagrodzenia z tytułu powstrzymania się przez niego od działalności konkurencyjnej.

Pan Jarosław Bogacz jest powołany do Zarządu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22.01.2020 i jest stroną umowy o zakazie konkurencji przewidującej po stronie Spółki obowiązek zapłaty na jego rzecz przez 6 miesięcy kwoty równej 100% wynagrodzenia z tytułu powstrzymania się przez niego od działalności konkurencyjnej.

Pan Robert Nowak był stroną umowy o pracę ze Spółką. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia wynoszącym 6 miesięcy. Ponadto z Panem Robertem Nowakiem zawarto umowę o zakazie konkurencji przewidującej po stronie Spółki obowiązek zapłaty na jego rzecz przez 6 miesięcy po ustaniu stosunku pracy 100% wynagrodzenia z tytułu powstrzymania się przez niego od działalności konkurencyjnej. Umowa z Panem Robertem Nowakiem została wypowiedziana w grudniu 2019 roku. Okres wypowiedzenia upłynął 30 czerwca 2020 r., natomiast obowiązek Spółki do zapłaty na jego rzecz 100% wynagrodzenia z tytułu powstrzymania się przez niego od działalności konkurencyjnej ustał z końcem 2020 roku.

- 32. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym**

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących zostały przedstawione w nocie 49 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- 33. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym**

Grupa nie posiada ww. zobowiązań.

34. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Pani Dominika Kulczyk posiada 100% udziałów Kulczyk Holding S.à r.l., spółki prawa luksemburskiego posiadającej 100% udziałów Mansa Investments Sp. z o.o., która to jest właścicielem 51,64% udziałów Emitenta.

35. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

W dniu 3 listopada 2020 r. Mansa Investments oraz BIF IV Europe Holdings Limited z siedzibą w Londynie zawarły dokumentację transakcyjną składającą się z umowy inwestycyjnej oraz umowy akcjonariuszy, obejmującej m.in. Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Polenergii S.A.; w dniu 6 listopada 2020 r. zostało ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Polenergii S.A.

5 lutego 2021 r. Spółka została poinformowana o tym, że tego samego dnia akcjonariusz większościowy Spółki – Mansa Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Mansa Investments”) oraz BIF IV Europe Holdings Limited z siedzibą w Londynie, Zjednoczone Królestwo, podmiot powiązany z Brookfield Renewable Partners L.P. („Inwestor”, a łącznie z Mansa Investments – „Strony”) zawarły aneksy do umowy inwestycyjnej z dnia 3 listopada 2020 r. („Umowa Inwestycyjna”) oraz umowy akcjonariuszy z tego samego dnia („Umowa Akcjonariuszy”), o zawarciu których Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 27/2020 w dniu 4 listopada 2020 r.

Dodatkowe informacje w powyżej sprawie zostały opisane w punkcie 18 Sprawozdania.

Oprócz powyższego Emitentowi nie są znane żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

36. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W chwili obecnej w Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

37. Informacje dodatkowe:

a) Na temat daty zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub Skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa

Umowa z dnia 26 marca 2020 roku pomiędzy Polenergia S.A. a Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu, ul. abpa Antoniego Baraniaka 88 E na przeprowadzenie:

- przeglądu śródrocznego Jednostkowego i Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku oraz od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku
- badania Jednostkowego i Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2021 roku.

Ponadto poszczególne spółki wchodzące w skład Grupy zawarły z Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu, ul. abpa Antoniego Baraniaka 88 E umowy na badanie sprawozdań finansowych za rok kończący się 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2021 roku.

b) Na temat okresu i zakresu usług świadczonych przez wybraną firmę audytorską na rzecz Grupy

Spółki z grupy kapitałowej korzystały w 2020 roku z usług wybranej firmy audytorskiej w zakresie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub Skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także dodatkowych usług będących potwierdzeniem spełnienia warunków zawartych umów kredytu na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez Audytora sprawozdań finansowych.

c) Na temat organu, który dokonał wyboru firmy audytorskiej

Wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza po rekomendacji Komitetu Audytu.

d) Na temat wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Szczegóły dotyczące wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały przedstawione w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 51.

38. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Opis pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym został przedstawiony w nocie 33 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.